

棕榈油市场

周度报告

(2021.11.25-2021.12.2)



Mysteel 农产品

编辑：李婷

邮箱：litinga@mysteel.com

电话：0533-7026563

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2021.11.25-2021.12.2)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

我的农产品网力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周棕榈油基本面概述	- 1 -
第二章 棕榈油国内供应分析	- 2 -
2.1 棕榈油现货价格走势分析.....	- 2 -
2.2 库存变化趋势.....	- 3 -
第三章 棕榈油国内需求分析	- 4 -
3.1 棕榈油国内成交情况.....	- 4 -
3.2 国内棕榈油现货行情分析.....	- 5 -
第四章 棕榈油进口成本	- 5 -
第五章 棕榈油期货盘面解读	- 6 -
第六章 相关品种分析	- 6 -
第七章 心态解读	- 7 -
第八章 棕榈油后市影响因素分析	- 8 -
第九章 下周棕榈油行情展望	- 9 -

本周核心观点

本周棕榈油期现价格大幅回调。最新的调查机构高频数据显示马来西亚 11 月出口较上月同期出口幅度增加 13.84%，对棕榈油盘面价格起到支撑。目前，较为担忧新冠病毒变体可能引发新的封锁抑制棕榈油的需求。现货端贸易商基差报价有所松动，随着期货转跌，一定程度加重市场担忧情绪。预计国内棕榈油市场偏弱运行为主。国内现货方面，现货市场氛围偏弱，豆棕价差仍然为负，销区走货随着价格下调有所起伏。截至本周四，国内棕榈油华北主流成交价 9730 元/吨，华南主流成交价 9420 元/吨，华东 9600 元/吨，山东地区 9610 元/吨。

第一章 本周棕榈油基本面概述

表 1 棕榈油基本面表

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况 (吨)	18400	6100	+12300
	华北 (元/吨)	10014	10450	-436
均价	山东 (元/吨)	9946	10400	-454
	华东 (元/吨)	9912	10348	-436
	广东 (元/吨)	9720	10158	-438

第二章 棕榈油国内供应分析

2.1 棕榈油现货价格走势分析

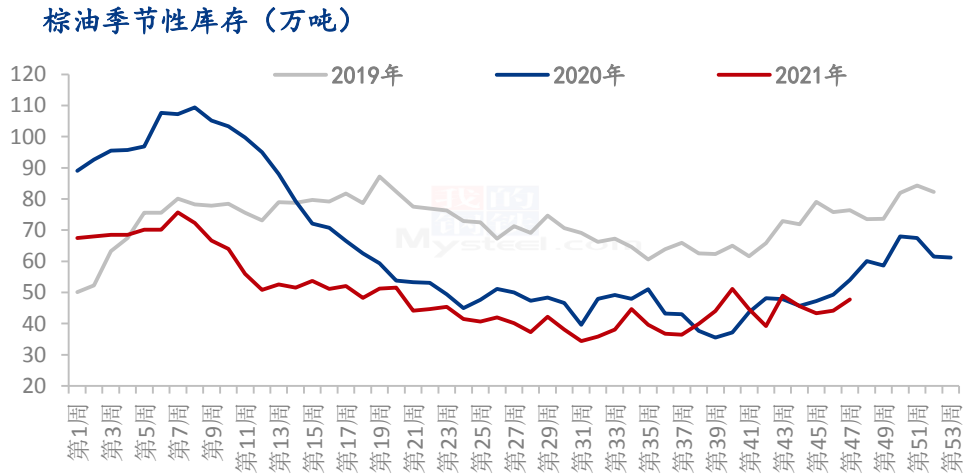


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

周内（2021125-1202）本周棕榈油现货价格大幅下调。本周由于原油下跌及南非新型变异毒株出现引起抑制棕榈油需求的担忧，棕榈油期、现货价格跟随下调。截止到12月2日，国内24度现货基差报价华南区参考P2201+440元/吨；华北区24度现货参考P2201+700元/吨。

2.2 库存变化趋势



数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 调研显示，截至 2021 年 11 月第 47 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 47.73 万吨，环比第 46 周增长 3.56 万吨，涨幅 8.06%；同比 2020 年第 47 周棕榈油商业库存 49.27 万吨减少 6.28 万吨，降幅 11.63%。

以下是各地区小计：

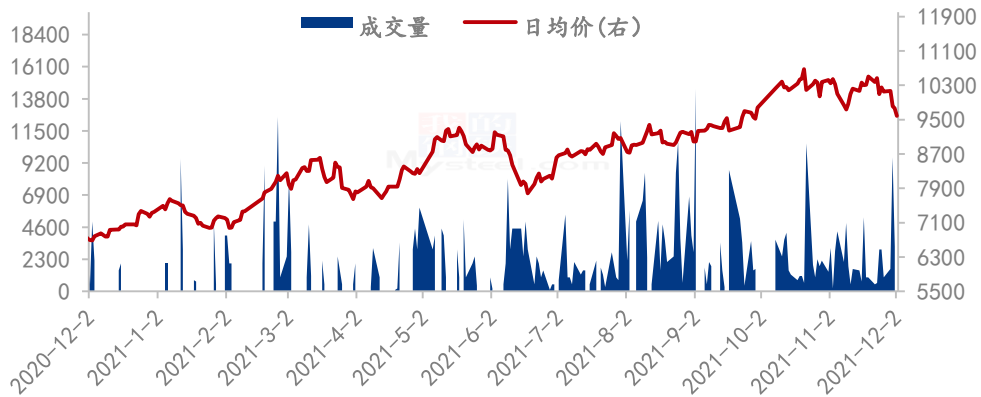
表 2 全国棕榈油库存表

地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	6.90	6.90	0.00%
山东	4.00	2.50	60.00%
华东	12.60	12.80	-1.56%
福建	2.18	2.65	-17.74%
广东	17.25	14.02	23.04%
广西	4.80	5.30	-9.43%
合计	47.73	44.17	8.06%

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）



数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，截止到 2021 年 12 月 2 日全国重点油厂棕榈油成交量在 18400 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 6100 吨，成交量增加 12300 吨，增幅 201.64%。本周终端下游看准时机逢低补货，成交量较上周增幅过大。随着国内气温逐渐下降预计 24 度成交量逐渐缩减。

3.2 国内棕榈油现货行情分析



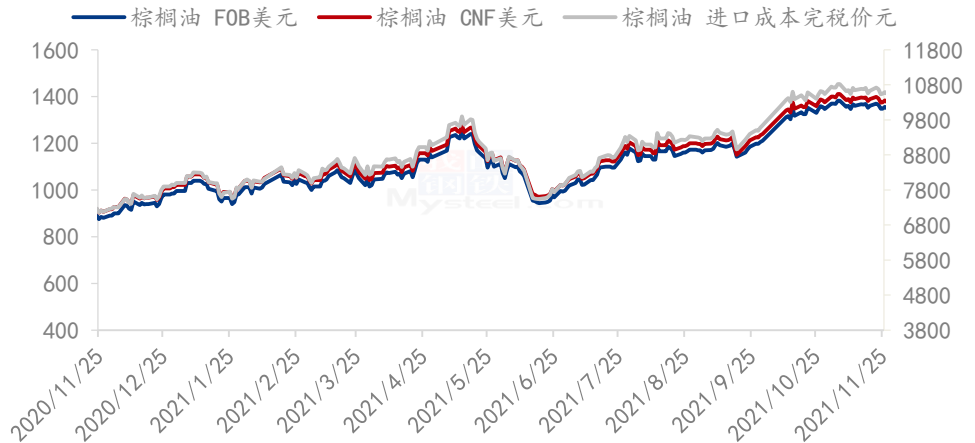
数据来源：钢联数据

图 4 全国棕榈油主流成交价格图

截止到 2021 年 12 月 2 日全国棕榈油市场均价华北 10014 元/吨，跌 436 元/吨；华东 9912 元/吨，跌 436 元/吨；广东 9720 元/吨，跌 438 元/吨；山东 9946 元/吨，跌 454 元/吨。

第四章 棕榈油进口成本

马来西亚进口棕榈油完税价格

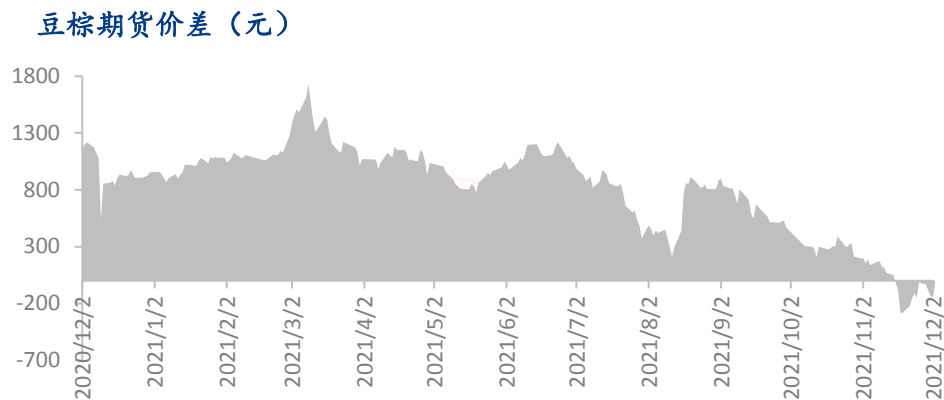


数据来源：钢联数据

图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格全线下调。截至 12 月 2 日马来西亚棕榈油离岸价为 1309 美元，进口到岸价为 1336 美元，进口成本价为 10217.94 元。

第五章 棕榈油期货盘面解读



数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差图

本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2201 跌势加剧，周跌幅 3.87%，持仓量至 24.9 万手，成交量至 306.9 万手。技术上看，短期均线全部拐头向下，截止本周四减仓回落至 BOLL 线下轨下沿。KDJ 向下发散，MACD 绿柱继续拉长。上方压力较大，关注主力移仓换月时盘面反应。

第六章 相关品种分析

豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价向下寻求支撑，主因本周外围不确定因素增加。连盘豆油期价则跌幅更大，一举跌破 120 日均线支撑。本周四收于 120 日均线

下方。现货方面，由于南北方下游采购差距较大，各地基差差距明显。周内豆油现货价格大幅下跌，但南北方跌幅程度不同，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9460-9830 元/吨，周内均价参考 9942 元/吨，12 月 2 日全国均价 9613 元/吨，环比上周四下跌 659 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+550 至 920 元/吨。

菜油：

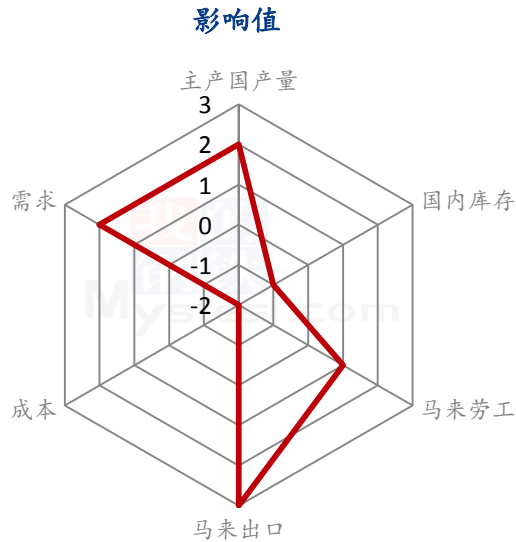
本周菜油期价宽幅震荡运行，现货基差坚挺。本周进口菜籽压榨量为 3.25 万吨，较上周减少 2.20 万吨，菜油产量为 1.40 万吨，较上周减少 0.95 万吨，沿海油厂开机率下降，菜油产量减少。菜油需求进入阶段性季节旺季，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求未大幅度增量，下游随采随用。本周华东菜油库存为 26.00 万吨，较上周减少 2.26 万吨。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

第七章 心态解读



本周生产企业看涨心态占 30%，贸易商看涨心态占 30%。

第八章 棕榈油后市影响因素分析



影响因素分析：

主产国产量：产量降低，利好后市；**库存：**库存水平略低，利好后市价格；

马来劳工：收割进度变慢，利好价格；**成本：**成本高企，对价格支撑明显；

马来出口：出口量下降，后市利空；**需求：**下游需求较大，利好价格；

总结：主产国受疫情和劳动力影响，产量下降，期货市场做多氛围浓厚。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行综合数值判定。

第九章 下周棕榈油行情展望

国内棕榈油现货成交量偏弱，产地马来西亚引进外籍劳动力计划日期尚未具体落实。目前市场焦点集中于产地马来西亚 11 月的供需报告。随着国际原油价格回落，棕榈油制作生物柴油空间缩小，对生物柴油需求有所抑制。国内棕榈油价格虽有下调，但棕榈油价格仍处在高位，国内棕榈油库存小幅回升，预计棕榈油期货价格维持偏弱走势。



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油价格走势预测图

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引

起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100