

# 棕榈油市场

## 月度报告

(2021年7月)



### 我的农产品

编辑：李婷

电话：0533-7026563

邮箱：liting@mysteel.com

传真：021-26093064



# 棕榈油市场月度报告

(2021 年 7 月)

## 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

本月小结.....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局 .....	- 1 -
第二章 中国棕榈油市场需求格局 .....	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计.....	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计.....	- 3 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾 .....	- 3 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情.....	- 3 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情.....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析.....	- 4 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析 .....	- 5 -
第五章 下月棕榈油行情展望 .....	- 6 -

## 本月小结

本月马来西亚棕榈油 BMD 毛棕榈油及国内连盘棕榈油期货皆高位运行。其一，市场对炒作天气干旱不利于作物生长，美豆上涨，国内外棕榈油期货纷纷跟随；其二，调查机构数据显示马来西亚 7 月份 1-25 日棕榈油产量较上月同期减少 6.07%。随着国内外期货的上涨，棕榈油进口利润持续不佳，国内买家持谨慎等待态度较多，并且伴随少量洗船动作。现货方面，国内油脂库存回升，其中棕榈油库存回升幅度较大，随着盘面攀升基差报价逐渐回落，客户端多随用随采。近期因台风等天气原因，华东华南地区路况较差，不适合运输。国内油脂整体价格偏高，前期因国外疫情等原因采购的船延期到港，导致国内棕榈油现货较少，国内棕榈油部分地区库存下滑。

本月棕榈油期货价格总体高位运行，成交清淡。目前市场焦点更多的放在马来西亚 7 月份的官方供需数据及 7 月底马棕产量上。

主产国印尼已将 8 月毛棕榈油参考价格下调至每吨 1,048.62 美元。7 月份的参考价格为每吨 1,094 美元。毛棕榈油出口税维持每吨 175 美元不变，而出口税将下调至每吨 93 美元。

## 第一章 中国棕榈油市场供应格局

2021 年 6 月中国进口棕榈油 477860.57 吨，其中棕榈液油 368137.167 吨，棕榈油硬脂 109723.34 吨。较 5 月进口减少 60760.368 吨，环比减幅 11.28%。2021 年 1-6 月份累计进口豆油 66.22 万吨，比去年同期的 33.82 万吨，增加 32.40 万吨，同比增幅 95.80%。

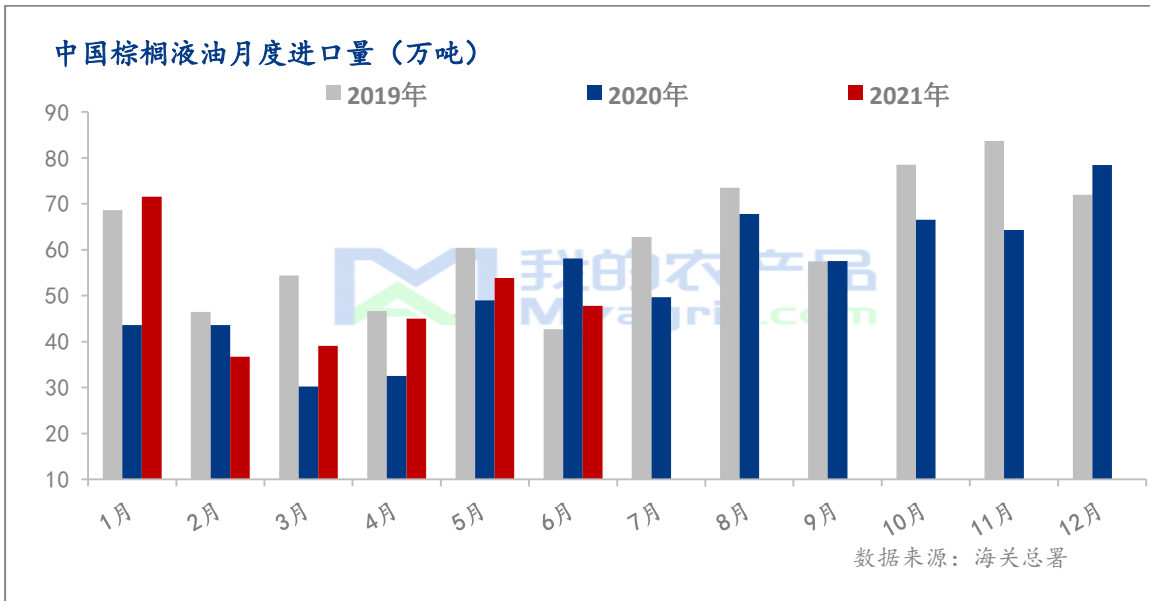


图1 棕榈油月度进口量图

## 第二章 中国棕榈油市场需求格局

### 2.1 全国棕榈油日度成交统计

根据我的农产品网跟踪，2021年7月全国重点油厂棕榈油成交量在27500吨，6月成交42360吨，环比减少14860吨，减幅35.08%。

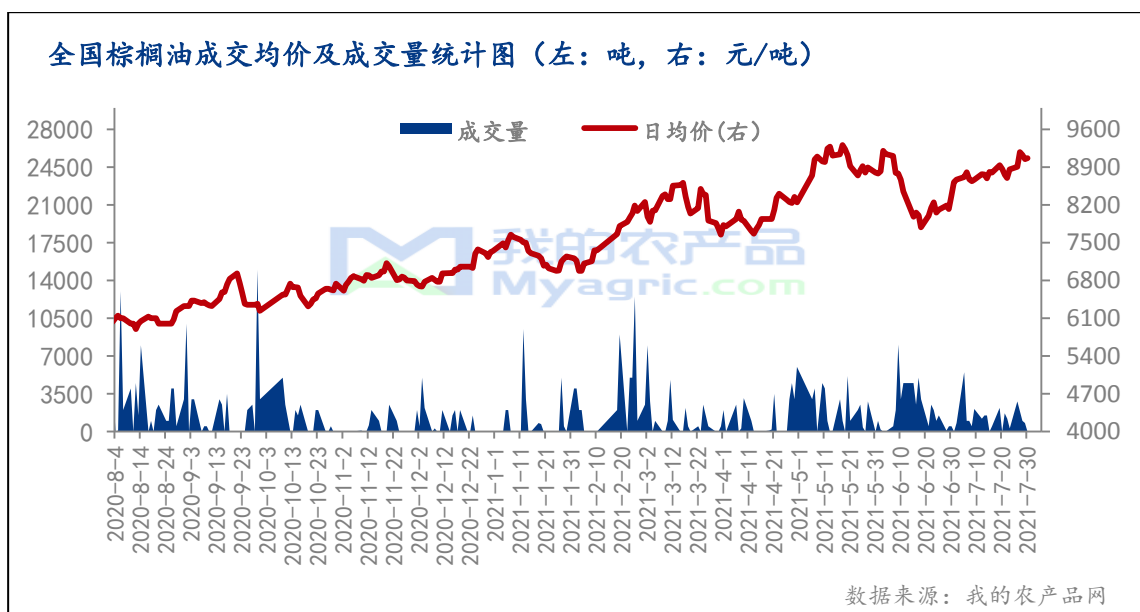


图2 棕榈油均价成交量图

## 2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计

据我的农产品网监测显示，截至第 29 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 42.2 万吨，环比上周增加 4.99 万吨，增幅 13.41%。

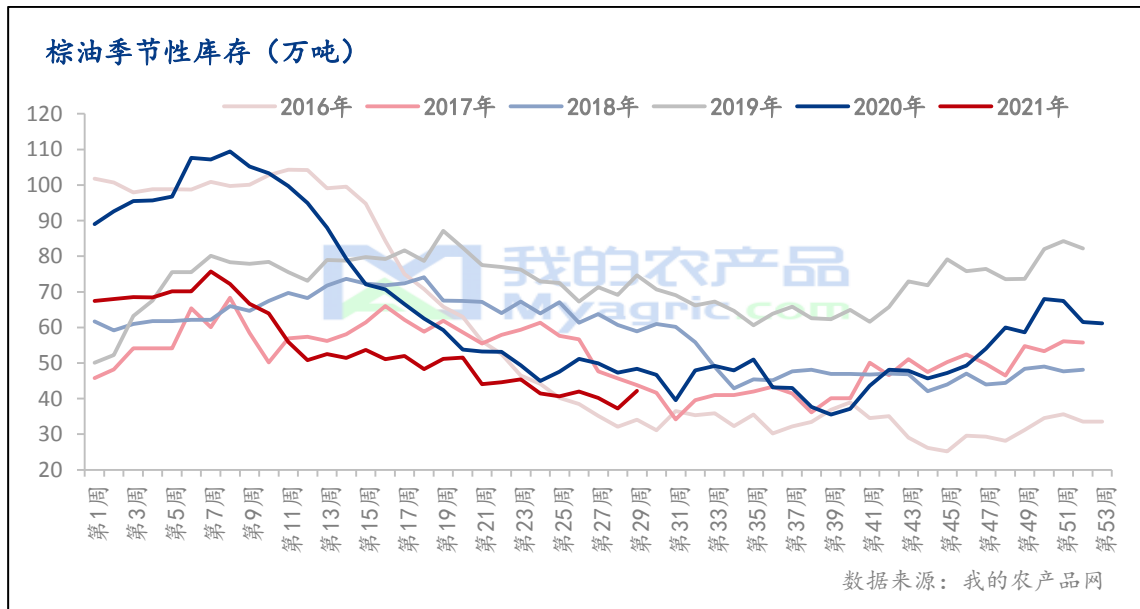


图 3 棕榈油季节性库存图

## 第三章 中国棕榈油价格行情回顾

### 3.1 中国棕榈油现货价格行情

7月24度棕榈油华北市场月度均价9087元/吨，山东市场月度均价9077元/吨，华东市场月度均价9069元/吨，华南市场8993元/吨。6月24度全国棕榈油月均价7842元/吨，棕榈油价格在7月表现较强，总体高位运行。国内棕榈油现货情况较上月好转，基差稳中偏弱。终端下游多刚需补货，随用随采。

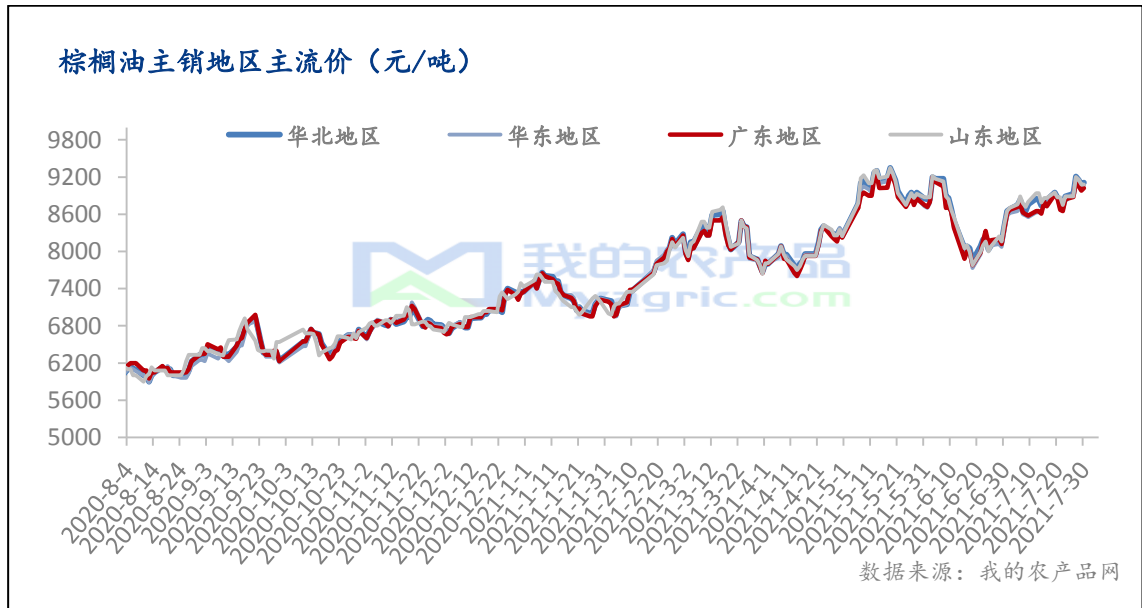


图 4 棕榈油全国主流成交价图

### 3.2 棕榈油主力期货价格行情

7月各市场基差报价回落，本月连盘棕榈油 2109 合约先低后高，月内涨幅 19%，本月最高 8608，最低 7176。马来西亚 BMD 棕榈油主力合约高位运行，月内涨幅 20% 以上，最高 4498，最低 3703。KDJ 来看，三线向上发散；MACD 看，红柱变长。目前主力合约处于高位运行状态，随时有可能出现调整。

### 3.3 相关产品行情分析

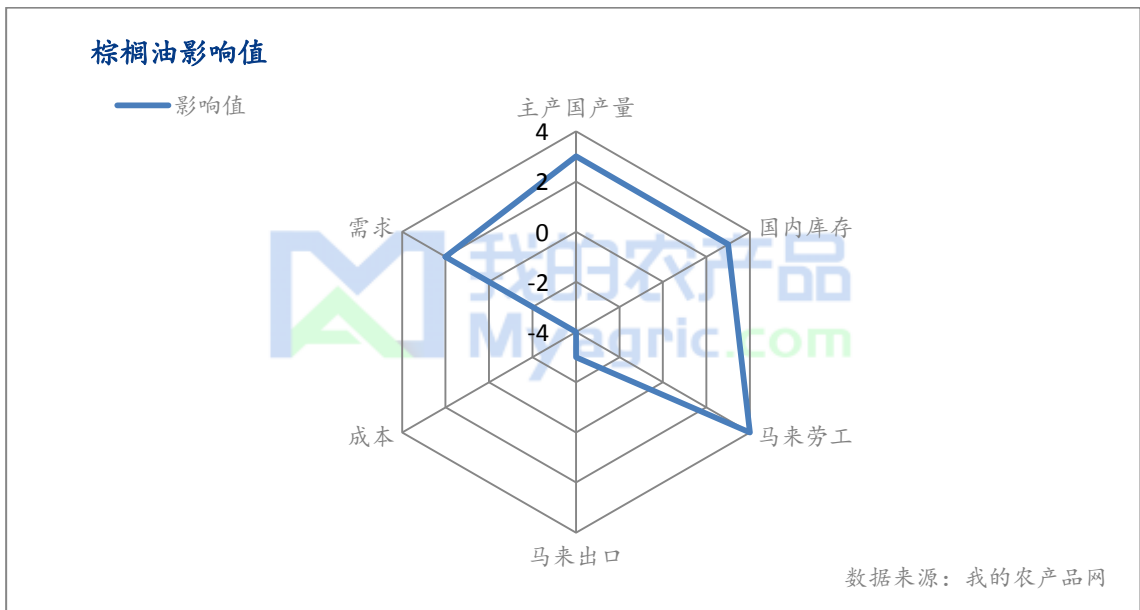
豆油：月内 CBOT 大豆期价冲高回落，月内高点 1423.5，低点 1300.5；CBOT 豆油期价表现稍好于大豆期货，月内高点 66.34，低点 58.03。连盘豆油期价则要强于外盘，特别是月末时候期价上冲至 9100 一线而后再次转入调整。影响外盘价格走势的核心目前仍在于天气因素。由于中西部地区有适当的降雨，使得美豆价格承压出现下行。现货方面，由于库存进入累库区间，在大豆到港，后期市场供应充足的预期下，厂商虽有心挺价，但在成交十分一般的背景下，无奈多调低基差报价以刺激出货。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9180-9430 元/吨，月内均价参考 9207.65 元/吨，环比上月均价 9144.13 元/吨上涨 63.52 元/吨，涨幅 0.69%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 7 月主要市场基差 2109+230 至 340 元/吨，较上月相比，基差下跌 20 元/吨。

菜油：本月菜油价格冲高回落，基差下跌后小幅回调。6 月份加拿大菜籽出口降至 21 个月低点 60 万吨，根据初步贸易数据，4-6 月季度出口较上年减近 1/3，6 月份



加拿大对中国出口 27.4 万吨菜籽。菜油成本不断创新高，由于前期进货积极导致累库，但现货销售、执行进度慢消费需求较差。国内菜油供大于求，菜油高库存在中短期难以消化。菜油进入需求旺季还需一段时间，叠加菜油长期进口利润倒挂现象使得下半年菜油进口量减少，国内菜油行情将出现转折点。

## 第四章 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：**马来 7 月份棕榈油出口持续下降，但本周主产国受疫情和劳动力问题影响，产量下降，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

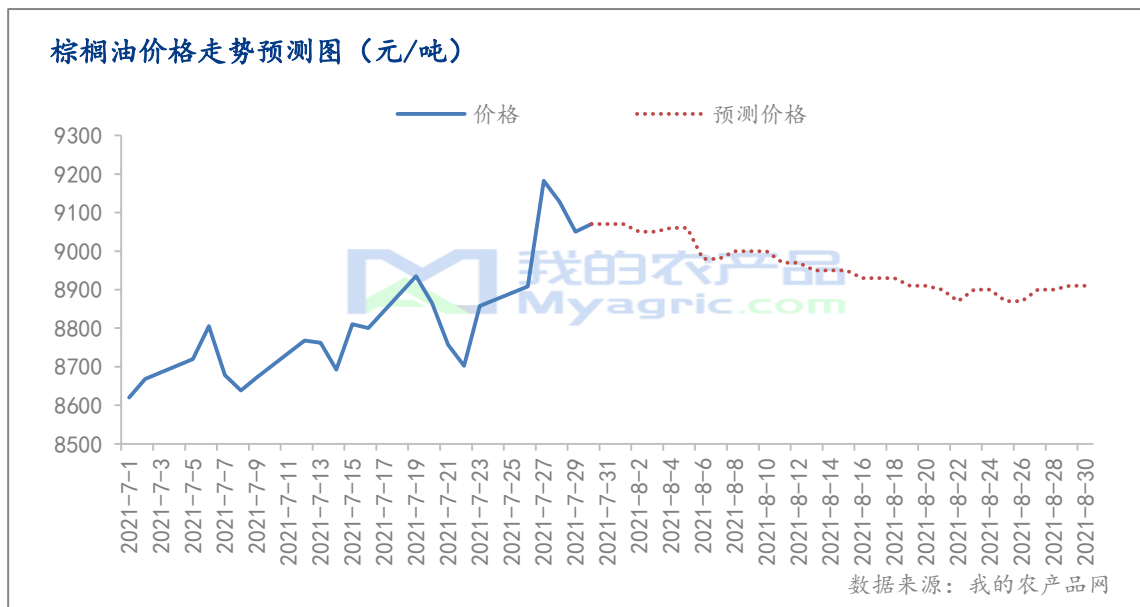
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行综合数值判定。



## 第五章 下月棕榈油行情展望

国内的棕榈油供应偏紧局面得到小幅缓解，或许后期随着船只逐渐到港能更好的解决。目前市场对棕榈油的需求并没有预期中那么好，下游补货心态随着期现价格上下波动剧烈。

马来西亚棕榈油产量恢复速度不及预期，使棕榈价格获得支撑上涨。马来西亚在限制状态下劳动力短缺，产量降低，马来西亚棕榈油库存仍处于偏低水平。国内进口棕榈油成本不佳，买家多吃观望态度，逢低补库。预计短期内全球棕榈油供应偏紧格局延续，短期棕榈油价格高位震荡，需关注消息面对棕榈油影响。



### 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 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100