

棕榈油市场

周度报告

(2021.7.30-2021.8.5)



我的农产品

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

(2021.7.30-2021.8.5)

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 -
第三章 棕榈油进口成本	- 5 -
第四章 棕榈油期货盘面解读	- 6 -
第五章 相关品种分析	- 6 -
第六章 心态解读	- 7 -
第七章 棕榈油后市影响因素分析	- 8 -
第八章 下周棕榈油行情展望	- 9 -

本周核心观点

本周马来西亚棕榈油 BMD 毛棕榈油及国内连盘棕榈油期货价格延续高位运行。本周影响价格的主要因素其一，有关产量调查机构数据显示，马来西亚沙巴产量减少幅度在-3%至-7%。马来西亚棕榈油产量的下滑引发市场较多担忧情绪，市场多头情绪浓烈；其二，马来西亚国内疫情严重，8月4日确诊病例创新高，导致劳动力严重不足，肥料和运输成问题，收割进度变慢影响产量。印尼方面，研究报告显示预估2020/21年印尼棕榈油产量增加近4800万吨，尽管印尼同样面临疫情严重的居民，但棕榈油产量受影响较小。随着国内外期货盘面价格的上涨，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，国内油脂库存增减不一，其中棕榈油库存小幅减少。随着盘面价格攀升现货基差报价逐渐回落，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。且，国内部分地区有新兴确诊病例，提货运输不畅。本周棕榈油期货价格总体偏高运行，成交清淡。目前市场焦点更多的放在马来西亚7月份的供需数据及7月底马棕产量上。

第一章 本周棕榈油基本面概述

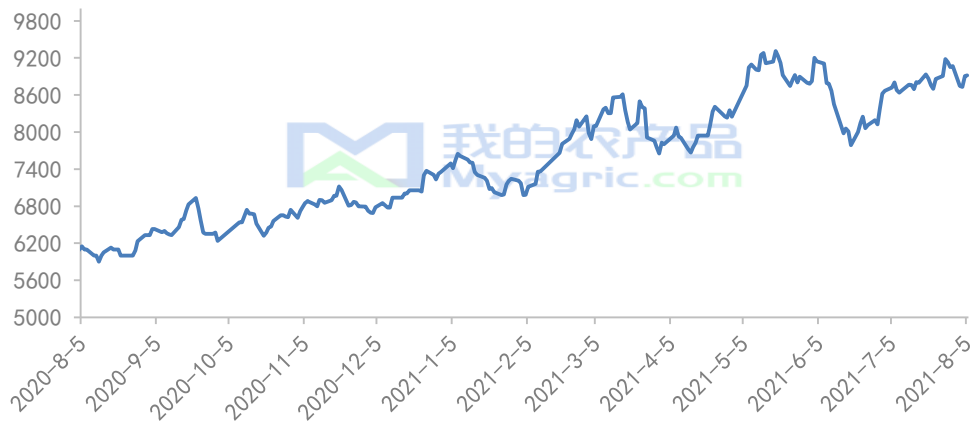
表 1 棕榈油基本面表

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况（吨）	8000	6000	2000
	华北（元/吨）	8985	9224	-239
价格	山东（元/吨）	8990	9234	-244
	华东（元/吨）	8990	9259	-269
	广东（元/吨）	9020	9109	-89

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

全国棕榈油均价走势图（元/吨）

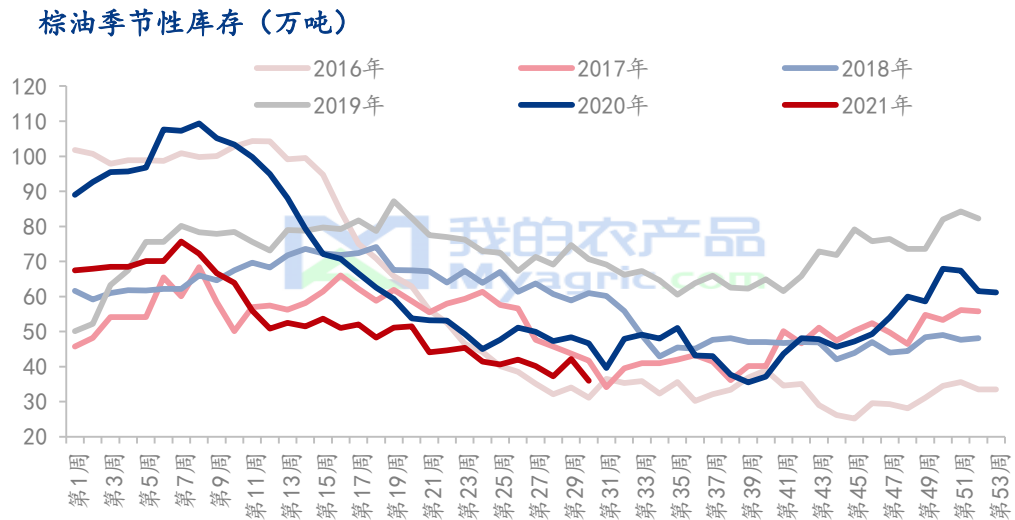


数据来源：我的农产品网

图 1 棕榈油均价走势图

周内（20210730-0805）本周棕榈油现货价格先跌后涨。本周现货基差逐渐回落，一口价跟随盘面调整。目前国内油厂 24 度棕榈油现货主流报价区间 8770-9010 元/吨，周内均价参考 8918 元/吨。截至发稿，国内华南地区 24 度棕榈油 7 月基差 P2109+480 至 500 元/吨，华北及山东参考 P2109+500-600 元/吨。目前棕榈油价格始终处于波动状态，多议价成交。

2.2 库存变化趋势



数据来源：我的农产品网

图 2 棕榈油季节性库存图

据我的农产品网监测显示，截至第 30 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 35.99 万吨，环比上周减少 6.21 万吨，减幅-14.72%。

表 2 全国棕榈油库存表

7.30 地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	5.11	5.04	1.39%
山东	2	2.1	-4.76%
华东	12.28	16.83	-27.04%
福建	0.3	0.5	-40.00%
广东	10.4	12.53	-17.00%
广西	5.9	5.2	13.46%
合计	35.99	42.2	-14.72%

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况



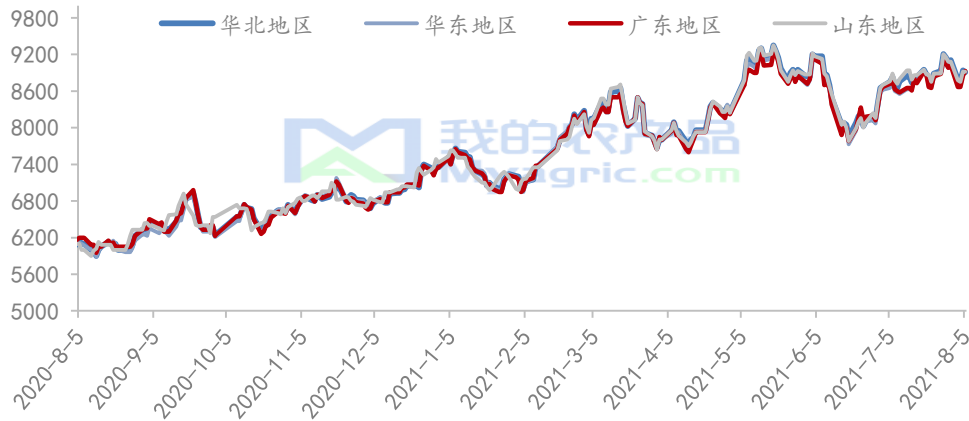
数据来源：我的农产品网

图 3 全国棕榈油成交图

据我的农产品网跟踪，截至 8 月 5 日全国重点油厂棕榈油成交量在 8000 吨，上周成交 6000 吨，环比增长 2000 吨，涨幅 33.33%。

3.2 国内棕榈油现货行情分析

棕榈油主销地区主流价（元/吨）



数据来源：我的农产品网

图 4 全国棕榈油主流成交价格图

本周棕榈油现货市场价格偏高运行，截至本周四全国棕榈油市场均价华北 8985 元/吨，华东 8990 元/吨，广东 9020 元/吨，山东 8990 元/吨，现货基差报价回落，主流成交价较上周价格下跌 80-270 元/吨不等。

第三章 棕榈油进口成本

马来西亚进口棕榈油完税价格（美元/吨；元/吨）

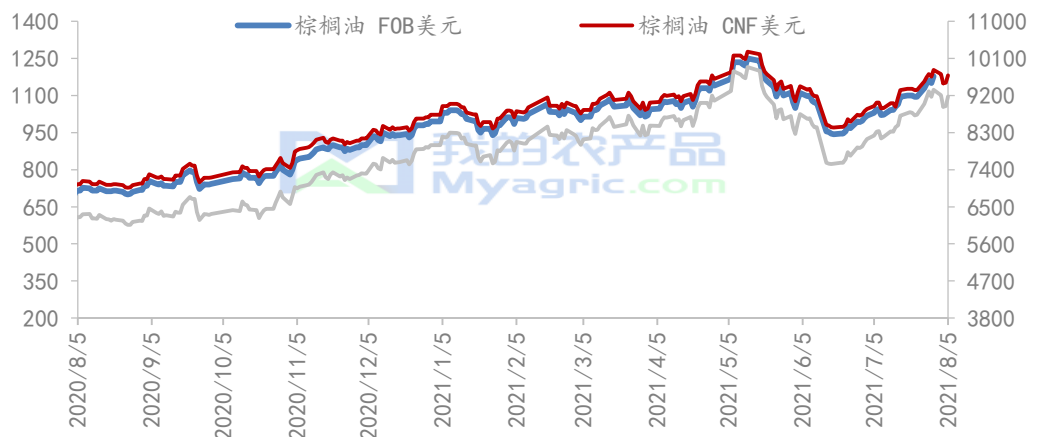
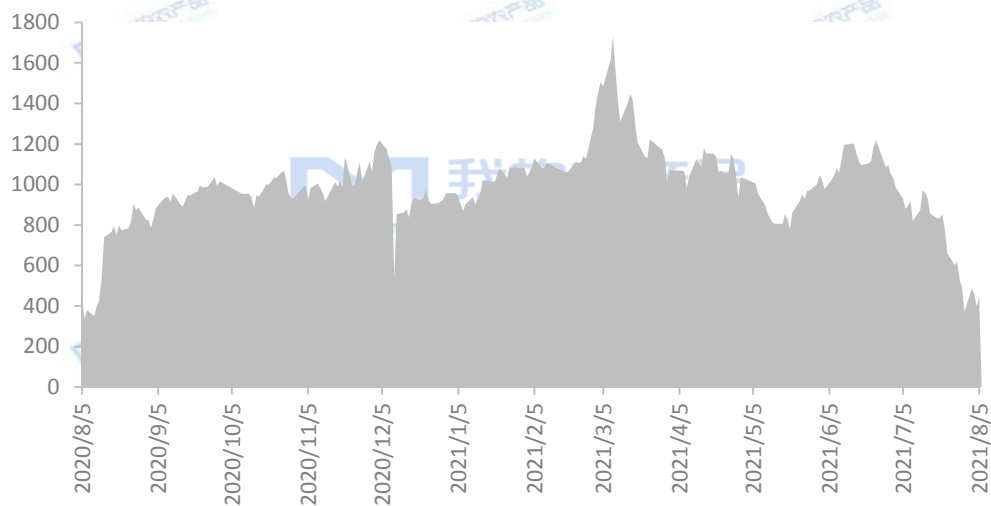


图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格反弹。8 月 8 日马来西亚棕榈油离岸价为 1155.5 美元，进口到岸价为 1182 美元，进口成本价位 9179.07 元。

第四章 棕榈油期货盘面解读

豆棕期货价差（元）



数据来源：我的农产品网

图 6 豆棕期货价差图

本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2109 跌幅 2.07%，成交量为 3549314 手。今日大连棕榈油主力合约收涨 162 元/吨，持仓量 361674 手。KDJ 来看，三线向上拐头；MACD 绿柱变长；

第五章 相关品种分析

豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是震荡下行为主，一方面市场继续炒作天气干旱不利于作物生长之心不死；另一方面，部分地区确实出现降雨，缓解部分干旱情况，USDA 数据显示美新豆周度优良率回升至 60%。同时由于原油宽幅震荡也增加了外盘走势的不确定性。连盘豆油本周期价则是探底回升，现货方面，库存累积放缓，叠加现阶段暑期下游需求较差，但旺季即将到来，本周贸易商挺基差意愿

较强，不过现市场下游依旧观望情绪较浓。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9200-9400 元/吨，周内均价参考 9123 元/吨，环比上周下跌 225 元/吨，周跌幅 2.41%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 8 月主要市场基差 2109+340 至 410 元/吨，较上周相比，低基差区域上调 100 元/吨，高基差区域上跌 20 元/吨。

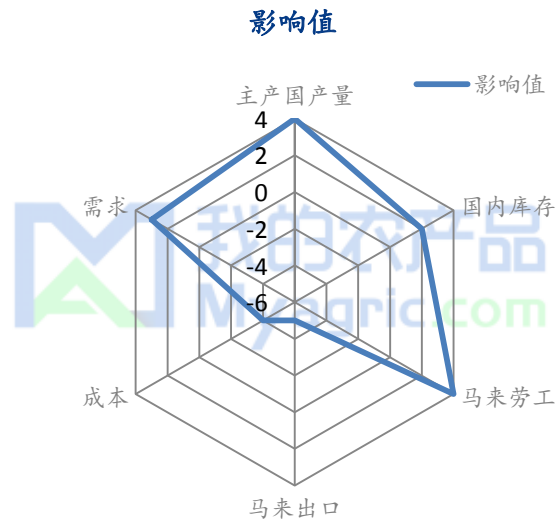
菜油：本周菜油价格震荡运行，基差较为稳定。全球油菜籽偏紧，主要出口国加拿大天气干燥，市场担心菜籽受损，价格处于较高位。前期菜油进货积极导致累库，但现货销售、执行进度慢消费需求较差。国内菜油供大于求，菜油高库存在中短期难以消化。菜油进入需求旺季还需一段时间，叠加菜油长期进口利润倒挂现象使得下半年菜油进口量减少，国内菜油行情将出现转折点。

第六章 心态解读



本周生产企业看涨心态占 40%，贸易商看涨心态占 50%。国内棕榈油目前供货偏紧状态得到小幅缓解，但马棕产量减少及劳动力限制棕榈油价格跌幅。

第七章 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。

第八章 下周棕榈油行情展望

马来西亚在限制状态下劳动力短缺，产量降低，使得期货价格不断走高，现货价格跟随上调，国内进口棕榈油成本不佳。但随着后期马来西亚数据公布及国内到港船只增加，预计短期棕榈油价格高位震荡后偏稳运行，需关注消息面对棕榈油影响。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：我的农产品网

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 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100