

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2021.11.11-2021.11.18)



### Mysteel 农产品

编辑：李婷

邮箱： [litinga@mysteel.com](mailto:litinga@mysteel.com)

电话：0533-7026563

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2021.11.11-2021.11.18)

## 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.....	- 7 -
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

本周马棕 BMD 与连盘棕榈油主力合约上涨。马棕高频调查数据显示马来西亚 11 月前 15 日在产量疲下降的同时，出口增加，库存回落，马来西亚当前棕榈油供应偏紧，对棕榈油期现价起到支撑。周中，马来西亚种植与原产业部部长表示，计划到月底陆续实现海外劳动力抵达马来西亚工作。若此计划顺利推行，马棕产量恢复进程提速，则利空棕榈油价格。国内方面，本周棕榈油现货价格呈持续上涨状态，进口持续倒挂。本周初国内油厂及贸易商基差坚挺，终端下游提货积极性略差，随用随采为主，成交偏弱。据 Mysteel 统计棕榈油库存为 43.27 万吨，环比减少 2.29 万吨，降幅 5.03%。综合来看，国内库存回落，棕榈油供应偏紧格局将延续，继续支撑棕榈油价格。

## 第一章 本周棕榈油基本面概述

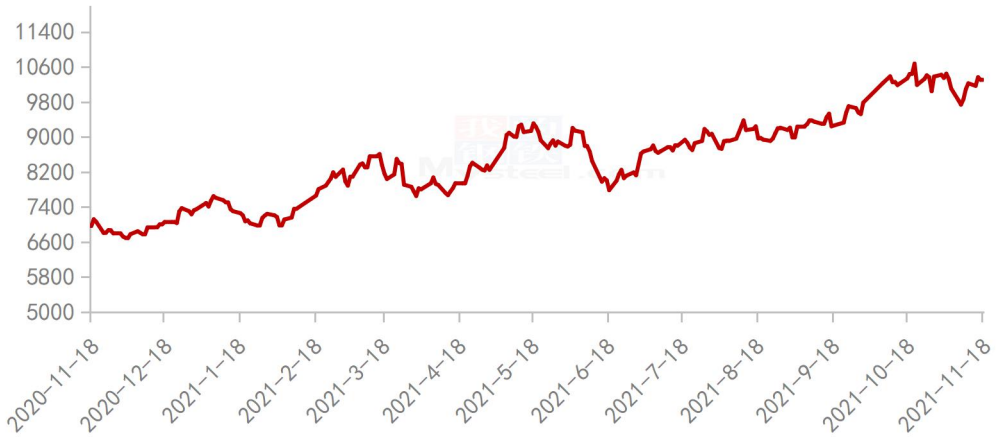
表 1 棕榈油基本面表

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况 (吨)	9600	16000	6400
	华北 (元/吨)	10402	10066	336
均价	山东 (元/吨)	10316	9962	354
	华东 (元/吨)	10308	9952	356
	广东 (元/吨)	10074	9724	350

## 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）



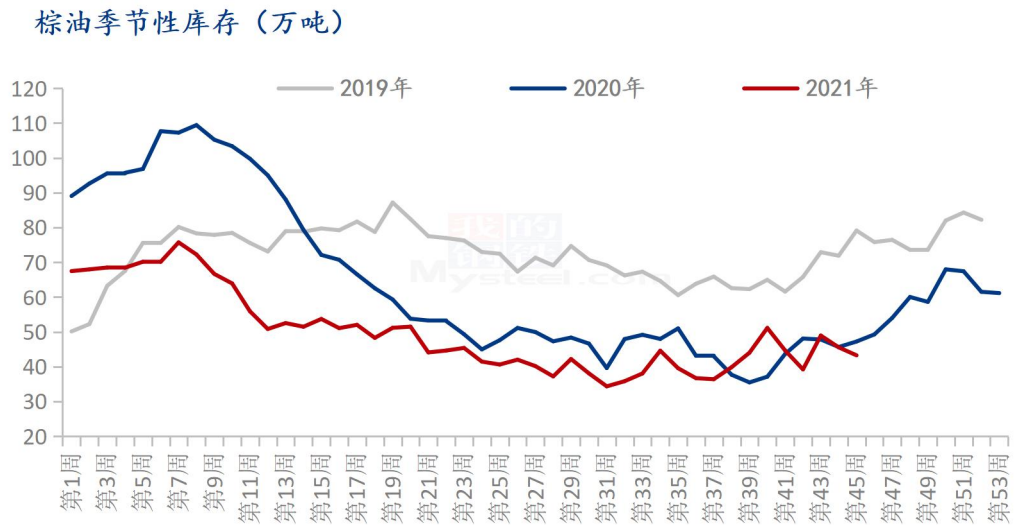
数据

来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

本周国内棕榈油现货价格以涨为主。本周初油厂及贸易商挺基差意愿强烈。截止到 11 月 18 日，国内 24 度现货基差报价华南区参考 P2201+530 元/吨；华北区 24 度现货参考 P2201+850 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 45 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 43.27 万吨，环比第 44 周减少 2.29 万吨，降幅 5.03%；同比 2020 年第 45 周棕榈油商业库存 47.23 万吨减少 3.96 万吨，降幅 8.39%。

以下是各地区小计：

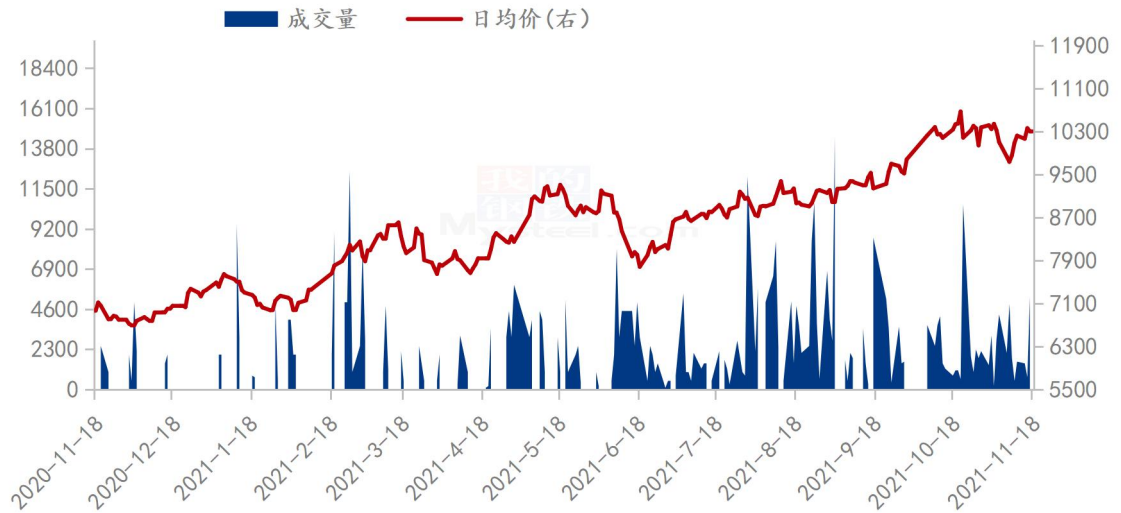
表 2 全国棕榈油库存表

地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	8.00	8.06	-0.74%
山东	3.10	3.50	-11.43%
华东	12.86	13.91	-7.55%
福建	3.36	3.91	-14.07%
广东	10.95	11.08	-9.79%
广西	5.00	5.10	-8.93%
合计	43.27	45.56	-5.03%

## 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（左：吨，右：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 11 月 18 日全国重点油厂棕榈油成交量在 6400 吨。本周棕榈油现货价格上下波动较大，下游看准时机逢低补货。进入第四季度，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 11 月 18 日全国棕榈油市场均价华北 10402 元/吨，涨 336 元/吨；华东 10308 元/吨，涨 356 元/吨；广东 10074 元/吨，涨 350 元/吨；山东 10316 元/吨，涨 354 元/吨。

## 第四章 棕榈油进口成本





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 毛棕榈油期货价格涨幅过大。截至 11 月 18 日马来西亚棕榈油离岸价为 1352 美元，进口到岸价为 1381 美元，进口成本价为 10552.34 元。进口成本持续反弹。

## 第五章 棕榈油期货盘面解读

豆棕期货价差（元）

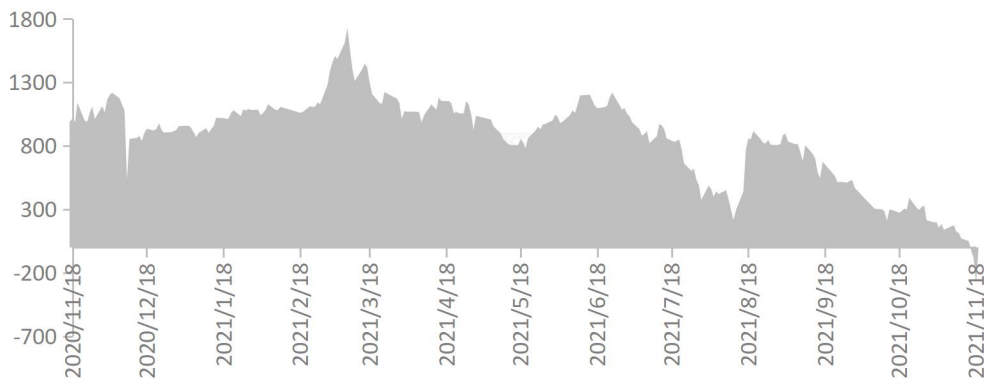


图 6 豆棕期货价差图

本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2201 连续走高，周涨幅 3.42%，减仓收阳 K 线，持仓量减少 921 手至 33.7 万手，成交量减少 200.6 万手至 300.5 万手。技术上看，经历前期上涨后收取 6 连阳，KDJ 向上发散，MACD 绿柱持续缩短，期货短期向上反弹测试前高压力。

## 第六章 相关品种分析

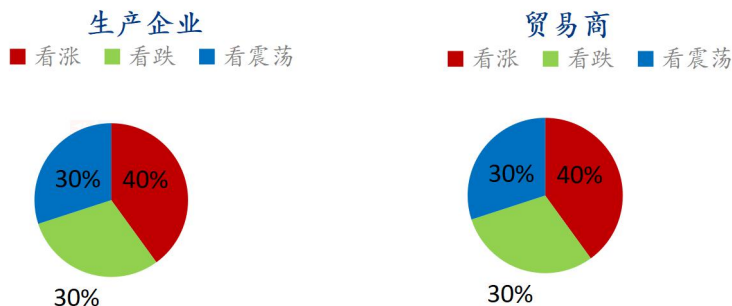
豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价上涨为主，主因美国大豆压榨数据支撑。受此带动，本周连盘豆油期价也是偏强运行，本周四收于 5 日均线上方。现货方面，由于南北方下游采购差距较大，各地基差表现出现分化。周内（20211111-1118）豆油现货价格逐步回升，但南北方涨幅各异，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10220-10420 元/吨，周内均价参考 10308 元/吨，11 月 18 日全国均价 10355 元/吨，环比上周四上涨 98 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+620 至 800 元/吨。

菜油：

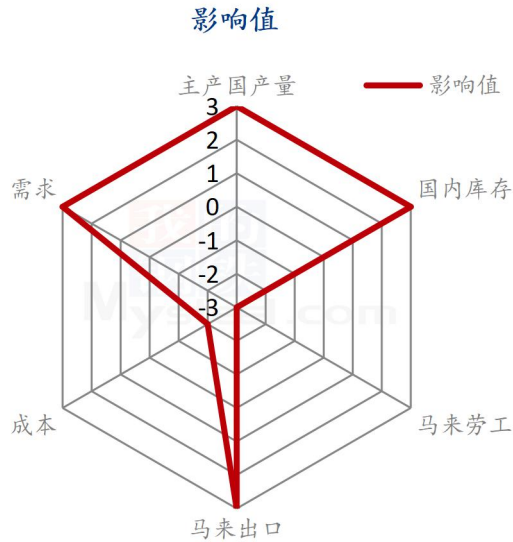
本周菜油期价震荡上行，现货基差下跌 10-20 元/吨。本周进口菜籽压榨量为 4.75 万吨，较上周减少 0.35 万吨，菜油产量为 2.04 万吨，较上周减少 0.15 万吨，沿海油厂开机率下降，菜油产量减少。菜油需求进入阶段性季节忘记，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求未大幅度增量，下游随采随用。本周华东菜油库存为 26.36 万吨，较上周减少 1.45 万吨，库存压力较前期放缓。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

## 第七章 心态解读



本周生产企业看涨心态占 40%，贸易商看涨心态占 40%。

## 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

马来西亚棕榈油高频调查数据显示在产量减少的基础上棕榈油出口不减反增，马棕库存恢复较难，基本面偏好支撑着棕榈油价格。但马来西亚种植与原产业部部长表示，计划到月底陆续实现海外劳动力抵达马来西亚工作。若此计划按时进行，马棕产量恢复提速，利空棕榈油价格。国内方面，棕榈油库存回落，预计短期内棕榈油供应偏紧格局将延续，继续支撑棕榈油价格。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



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