

# 棕榈油市场

## 周度报告

( 2021.12.16-2021.12.23 )



### 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

( 2021.12.16-2021.12.23 )

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

## 本周核心观点

本周国内棕榈油市场止跌反弹，现货周内涨 200-300 元/吨不等。马来西亚周内突发洪水或将影响产地种植园棕榈果的收割工作，从而引发产量继续下滑担忧，利好棕榈油价格。与此同时，周内印度降低精炼棕榈油的进口税，对产地出口数据也是利好象征。现货方面，面对高价现货成交偏弱表现不佳，成交量较上周有所减少。虽然油厂及贸易商基差有所调整，但终端提货仍然谨慎，整体成交维持偏低水平。

## 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)	5800	7200	-1400
	华北 (元/吨)	9530	9200	330
均价	山东 (元/吨)	9496	9250	246
	华东 (元/吨)	9500	9280	220
	广东 (元/吨)	9274	8980	294

## 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)

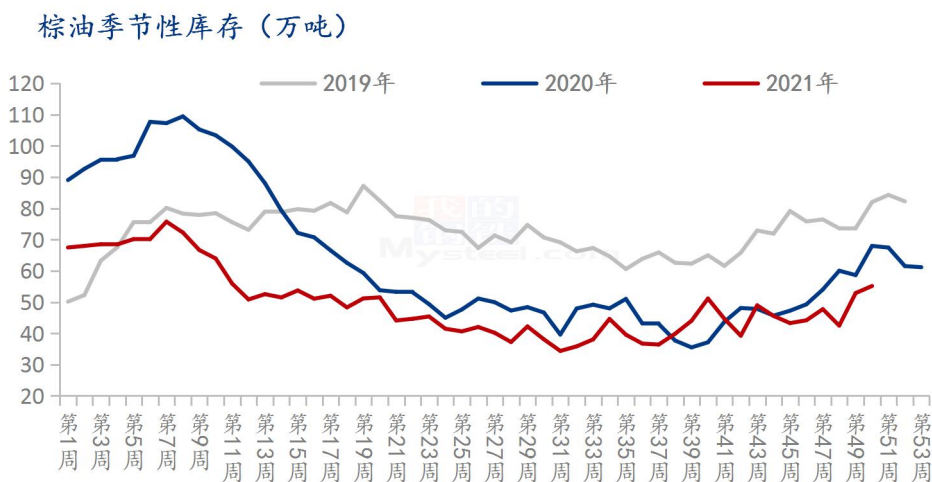


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

本周内棕榈油现货价格向上运行。主因 12 月 21 日 SPPOMA 的产量数据显示，12 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产减少 11.77%，出油率增加 0.13%，产量减少 11.09%。马来西亚棕榈油单产减少 11.77% 市场多头情绪高涨，马来西亚 BMD 毛棕榈油主力合约日内涨 2%。现货市场方面，价格上涨，目前正值棕榈油需求淡季，面对高价棕榈油成交情况虽较上周有所减少，整体成交依旧维持偏低水平。国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 05+1350 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 05+320 元/吨；华北地区 24 度现货参考 05+350-380 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 12 月 17 日第 50 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 55.14 万吨，环比第 49 周减增加 2.27 万吨，环比增长 4.29%；同比 2020 年第 50 周棕榈油商业库存 67.96 万吨减少 12.82 万吨，同比减少 18.86%。

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	9.30	6.40	82.86%

山东	3.30	3.60	-8.33%
华东	14.15	15.75	-10.16%
福建	2.05	2.45	-12.50%
广东	21.74	19.17	13.41%
广西	4.60	5.50	-16.36%
合计	55.14	52.87	4.29%

## 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）

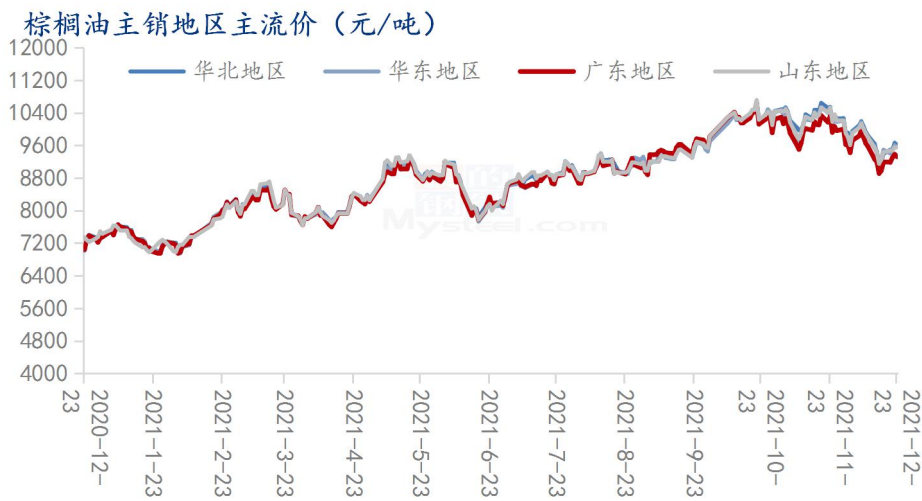


数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，截止到 2021 年 12 月 23 日全国重点油厂棕榈油成交量在 5800 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 7200 吨，成交量减少 1400 吨，环比减少 19.44%。部分终端下游看准时机逢低补货，但现货实际价格较上周偏强成交量较上周减少。

### 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

全国棕榈油市场止跌反弹，周涨 200-300 元/吨不等。截止本周四华北地区 24°棕榈油价格在 9530 元/吨，涨 330 元/吨；华东地区 24°棕榈油价格在 9500 元/吨，涨 220 元/吨；广东 24°棕榈油价格在 9274 元/吨，涨 294 元/吨；山东地区 24°棕榈油价格在 9496 元/吨，涨 246 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



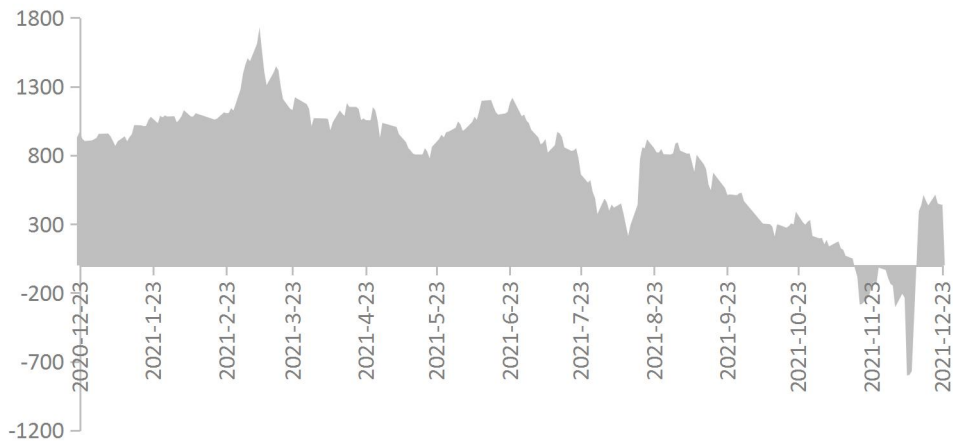
数据来源：钢联数据

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 毛棕榈油期货涨幅较大。截至 12 月 23 日马来西亚棕榈油离岸价为 1251.5 美元，进口到岸价为 1278 美元，进口成本价为 9786.42 元，刷新一周高位。

## 第五章 棕榈油期货盘面解读

豆棕期货价差（元）



数据来源：钢联数据



## 图 6 豆棕期货价差图

本周期内，马来西亚 BMD 棕榈油及连盘棕榈油纷纷上涨，连盘棕榈油主力合约低开高走。截至本周四，周涨幅在 1.91%，成交量至 274.75 万手。技术上看，短期均线全部拐头向下。KDJ 向上发散，MACD 绿柱变长。

## 第六章 相关品种分析

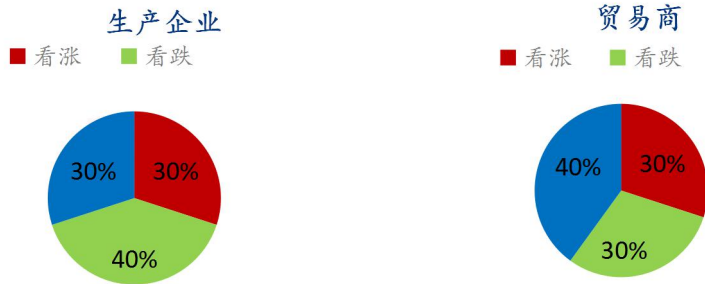
豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价震荡走高，主因巴西南部干旱令人担忧，对美盘大豆形成一定利好作用，美盘豆油跟随美豆期货走势。连盘豆油本周则是先跌后反弹。现货方面，随着期货不断涨价，贸易商反映出货情况一般，本周基差趋弱运行。周内豆油现货一口价随盘面逐步上行，但基差报价走弱，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9350-9570 元/吨，周内均价参考 9376 元/吨，12 月 23 日全国均价 9475 元/吨，环比上周四上涨 215 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+780 至 1000 元/吨。

菜油：

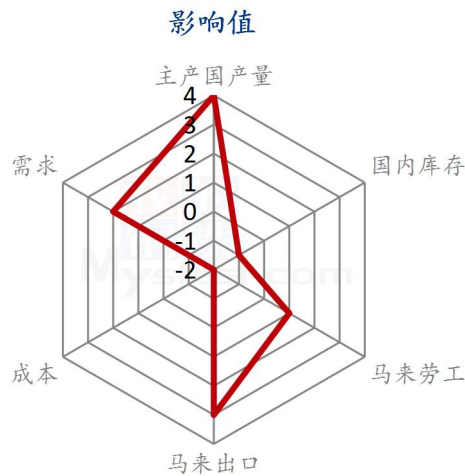
本周菜油全国平均价格为 12625 元/吨，较上周上涨 42 元/吨，涨幅 0.34%。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 6.60 万吨，较上周增加 0.20 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。从菜油来看，华南油厂出货 2.04 万吨，较上周增加 1.20 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

## 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

SPPOAM 数据显示，12 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量环比下降 11.77%，一定程度缓和 market 担忧情绪。基本面来看，马来西亚周内突发洪水或将影响产地种植园棕榈果的收割引发产量下滑担忧。印度降低精炼棕榈油进口税，皆为短期内利好棕榈油价格的有利因素。国内棕榈油需求一般，长期来看预计短期棕榈油市场维持震荡局面。

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