

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2022.8.25-2022.9.1)



### Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026630

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

传真：021-26093064

---

# 棕榈油市场周度报告

(2022. 8. 25-2022. 9. 1)

## 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

Mysteel 农产品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

棕榈油市场周度报告 .....	- 2 -
本周核心观点 .....	- 1 -
第一章 本周棕榈油基本面概述 .....	- 1 -
第二章 国内行情回顾 .....	- 1 -
1.2 国内棕榈油现货走势分析 .....	- 1 -
1.2 国内各地棕榈油现货价格分析 .....	- 2 -
第三章 国内供需分析 .....	- 3 -
3.1 库存变化趋势 .....	- 3 -
3.2 棕榈油国内成交情况 .....	- 4 -
第四章 棕榈油进口成本 .....	- 4 -
第五章 棕榈油期货盘面解读 .....	- 5 -
第六章 相关品种分析 .....	- 5 -
第七章 心态解读 .....	- 6 -
第八章 棕榈油后市影响因素分析 .....	- 6 -
第九章 下周棕榈油行情展望 .....	- 7 -

## 本周核心观点

本周国内棕榈油市场震荡后下跌。随着印尼出口政策落地，产地发运节奏恢复，国内前期买船陆续到港，市场货源供应逐步转宽松，国内现货基差仍有下移空间。马来出口下滑、产量增加，8月份累库将是大概率事件。且国际油价大跌拖累油脂行情。基本面影响下，棕榈油维持震荡看跌观点。长线来看，美联储加息叠加全球油籽供应增量，棕榈油下行趋势不变。

## 第一章 本周棕榈油基本面概述

表 1 棕榈油基本面情况

单位：元/吨

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	10900	4356	6544
	华北 (元/吨)	9350	9650	-300
均价	山东 (元/吨)	9400	9700	-300
	华东 (元/吨)	9250	9700	-450
	广东 (元/吨)	9250	9700	-450

数据来源：钢联数据

## 第二章 国内行情回顾

### 1.2 国内棕榈油现货走势分析

本周国内棕榈油市场震荡后下跌。周初市场缺乏消息驱动，棕榈油在其他油脂上涨带动之下表现坚挺。同时华东、华南地区现货可售资源一度偏紧，支撑现货市场报价。下半周，随着国际油价连续大幅下调，马来出口数据不佳以及宏观偏空之下，棕榈油大幅下跌。下游方面，中秋节前下游终端刚需增量，市场成交较上周明显回暖。且部分中间渠道间隔性补空单，进一步加速市场去库。截至本周四，国内 24 度全国均价在 9313 元/吨，较上周跌 375 元/吨，跌幅 3.87%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



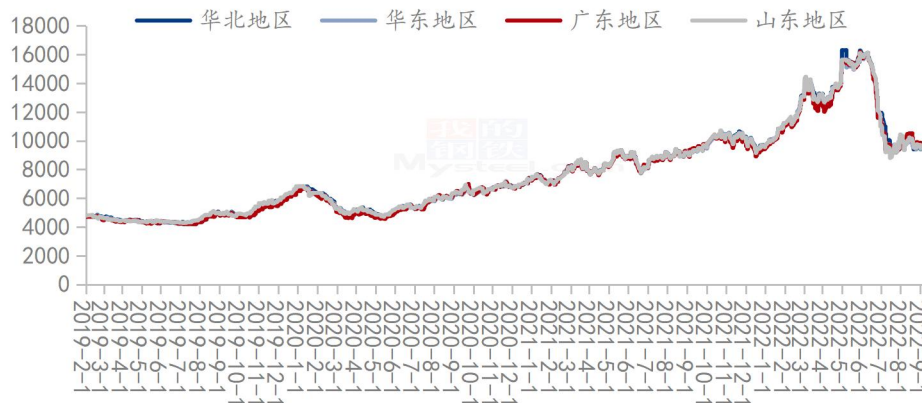
数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

## 1.2 国内各地棕榈油现货价格分析

本周各地棕榈油价格齐现跌势，华东、华南随着货源增量，跌幅较北方地区加大。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 9350 元/吨，较上周跌 300 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 9400 元/吨，较上周跌 300 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 9250 元/吨，较上周跌 450 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 9250 元/吨，较上周跌 450 元/吨。

棕榈油主销区主流价（元/吨）



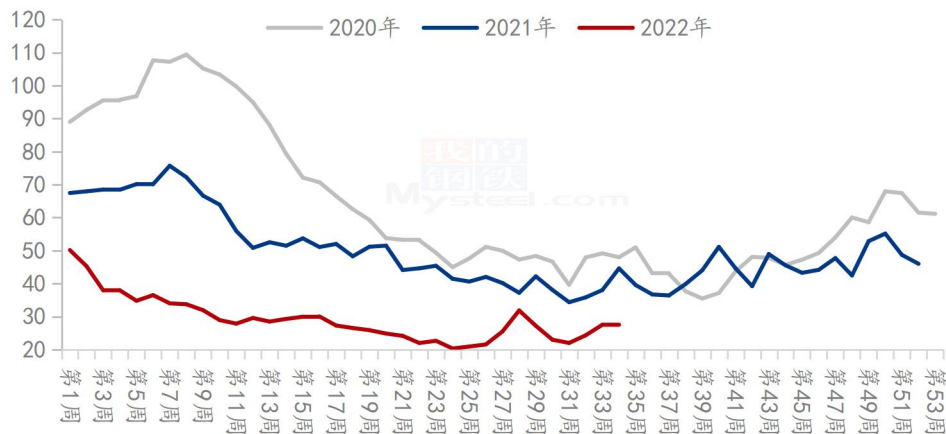
数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油主销地区主流价格走势

## 第三章 国内供需分析

### 3.1 库存变化趋势

棕榈油季节性库存（万吨）



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 2022 年 8 月 19 日（第 33 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 27.535 万吨，较上周增加 3.19 万吨，增幅 13.10%；同比 2021 年第 32 周棕榈油商业库存减少 10.515 万吨，降幅 27.63%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

地区	棕榈油库存（万吨）	上周库存（万吨）	周环比增长（%）
天津	6.52	7.69	-15.21%
山东	2.08	2.90	-5.45%
华东	9.18	9.19	-0.11%
福建	0.80	1.20	-33.33%
广东	6.295	4.805	31.01%
广西	2.80	1.75	60.00%
合计	27.675	27.525	0.51%

数据来源：钢联数据



### 3.2 棕榈油国内成交情况

中秋节前下游终端刚需补库，部分中间商回补空单，本周国内棕榈油成交大幅增量。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 10900 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 4356 吨，周成交量增加 6544 吨，增幅 150.23%。

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 全国棕榈油成交均价及成交量统计图

## 第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本止涨转跌。截止到 9 月 1 日马来西亚棕榈油离岸价为 1026.5 美元，较上周四跌 28.5 美元；进口到岸价为 1053 美元，较上周四跌 30 美元；进口成本价为 8762.89 元/吨，较上周四跌 181.07 元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格

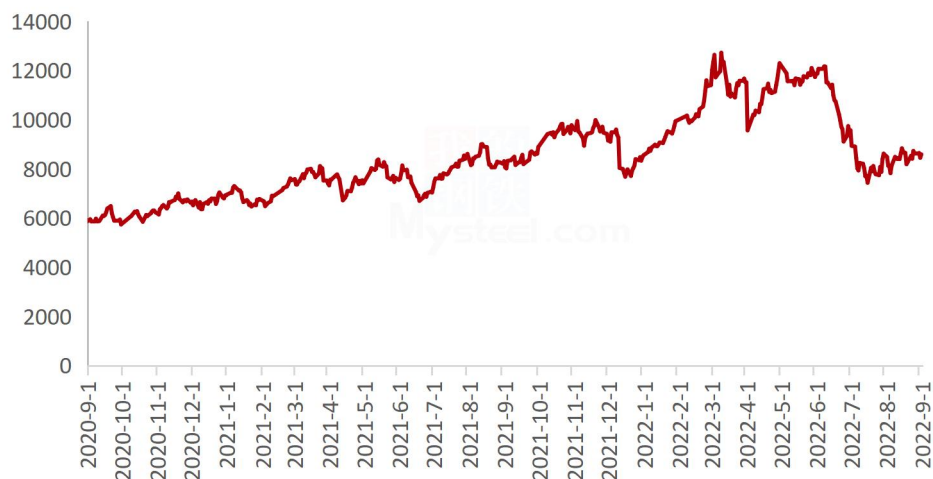


图 5 马来西亚进口棕榈油完税价格走势

## 第五章 棕榈油期货盘面解读

截止本周四，P01 合约收于 8190 元/吨，周跌 432 元/吨，跌幅 5.01%。成交量 335.1 万手，持仓量 38.6 万手。技术上看，P01 合约 MACD 红柱缩短即将转绿，KDJ 三线强势区快速下移。关注日线 BOLL 下轨附近支撑。

棕榈油主力合约收盘价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油主力合约收盘价

## 第六章 相关品种分析

**豆油：**周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价走势分化，美豆期货明显弱于美豆油期货。主要是因为美联储积极提高利率对抗通胀，引发经济衰退的担忧。国内方面，连盘豆油本周走势震荡下行，各地出货情况尚可。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10400-10750 元/吨，周内均价参考 10723 元/吨，9 月 1 日全国一级豆油均价 10560 元/吨，环比 8 月 25 日下跌 348 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+800 至 1150 元/吨。

**菜油：**截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12496 元/吨，较上周下跌 652 元/吨，跌幅 4.96%。本周受原油及美豆拖累，菜油下跌明显。加拿大统计局预计 2022/23 年度加拿大油菜籽产量为 1950 万吨，位于市场预期范围的中

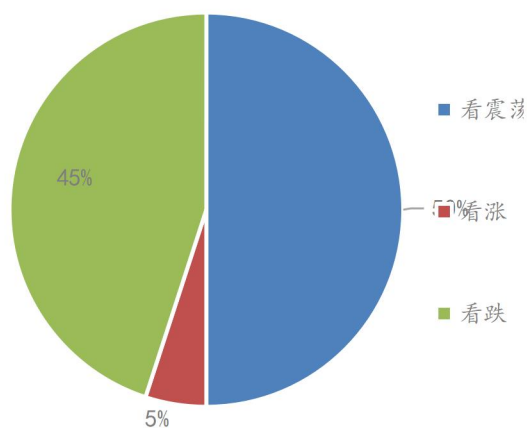


间，将是三年来的最高水平。从菜油国内自身基本面来看，因国内现货偏紧及10月前菜油供应难以改善。本周进口菜籽压榨量小幅下降，产油量跟随减少，油厂出货量小幅减少，全国菜油库存仍呈现去库态势。后市需重点关注买船、压榨及相关油脂走势。

## 第七章 心态解读

本周四 Mysteel 农产品统计了 50 个样本企业对下周棕榈油价格的预期，其中生产企业 20 家，贸易商 30 家。短期下跌，市场观望情绪较重。短期在现货可售资源不多下，基本面不具备大跌条件。但宏观及商品情绪偏空之下，市场不确定性较强。

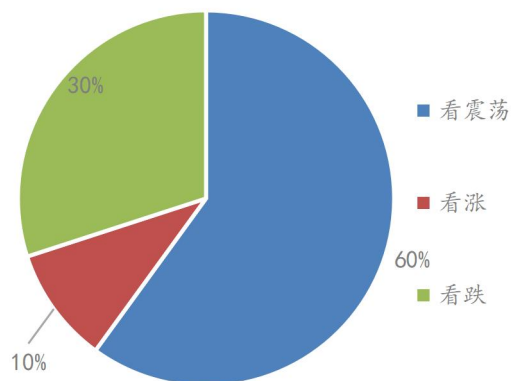
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

棕榈油贸易商

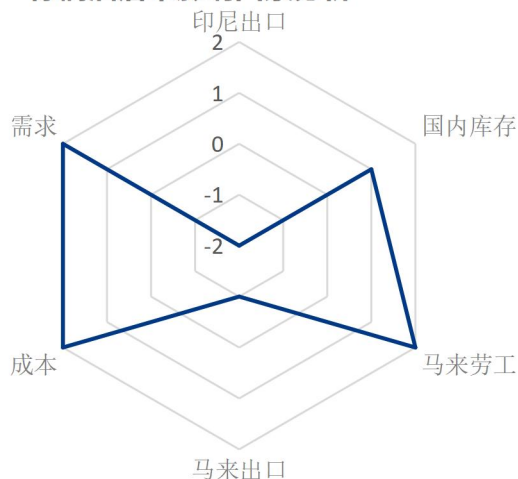


数据来源：钢联数据

图 8 棕榈油贸易商心态调研

## 第八章 棕榈油后市影响因素分析

棕榈油后市影响因素分析



### 影响因素分析:

**印尼出口:** 加速出口, 供应增量;      **库存:** 国内库存增加不多, 支撑行情;

**马来劳工:** 复工进程迟缓, 利好价格; **成本:** 外盘维持高位, 成本支撑较强;

**马来出口:** 出口转弱, 利空市场; **需求:** 国内成交转好, 一定程度支撑价格;

**总结:** 前期买船陆续到港, 主产国缺乏利好消息支撑, 市场价格仍存下行预期。

### 影响因素及影响力值说明

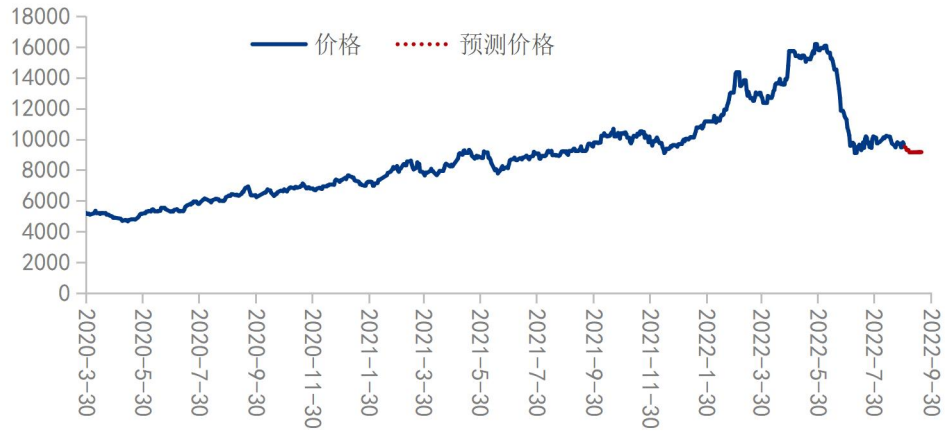
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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的综合数值判定。

## 第九章 下周棕榈油行情展望

印度尼西亚将棕榈油出口税豁免延长至 10 月 31 日。随着印尼出口政策落地, 产地发运节奏恢复, 国内前期买船陆续到港, 市场货源供应逐步转宽松, 国内现货基差仍有下移空间。马来出口下滑、产量增加, 8 月份累库将是大概率事件。且国际油价大跌拖累油脂行情。基本面影响下, 棕榈油维持震荡看跌观点。长线来看, 美联储加息叠加全球油籽供应增量, 棕榈油下行趋势不变。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图9 棕榈油价格走势预测图

资讯编辑：陈彬 0533-7026630 李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100