

棕榈油市场

周度报告

(2021.6.25-2021.7.1)



我的农产品

编辑：李婷

电话：0533-7026563

邮箱：litinga@mysteel.com

传真：021-26093064



棕榈油市场周度报告

(2021. 6. 25-2021. 7. 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

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.....	- 4 -
第三章 棕榈油进口成本.....	- 5 -
第四章 棕榈油期货盘面解读.....	- 5 -
第五章 相关品种分析.....	- 6 -
第六章 心态解读.....	- 7 -
第七章 下周棕榈油行情展望.....	- 7 -

本周核心观点

周内三大植物油脂期货价格大幅上行，棕榈油相对其他油脂而言较为强势，现货价格随之大幅上调，日均上调幅度在 200-230 元/吨。盘面上行，而国内目前仍处于棕榈油消费的淡季，国内企业基差限制了终端下游提货心态，建议随用随采，逢低补库。

马来西亚棕榈油出口较上月增加，对棕榈油价格停工小幅支撑。印度本周三宣布允许进口精炼漂白脱臭棕榈油（Refined Bleached Deodorized Palm Oil）的限制，这一消息预计马来西亚对印度的精炼棕榈油出口将增加。MPOB 的数据显示今年 1-5 月马来西亚对印度的棕榈油出口量为 129 万吨，较 2020 年同期出口的 15 万吨增长近 7 倍。USDA 面积报告体现重大利多，预计油脂板块或将受美豆和美豆油的带动上行。

第一章 本周棕榈油基本面概述

	信息项	本周/月	上周/月	增减
进口	马来西亚进口总量（吨）/月	143286.749	69310.669	73976.08
	印尼进口总量（吨）/月	395090.959	380539.728	14551.23
需求	全国棕榈油日度成交情况（吨）	2600	9000	-6400
价格	华北（元/吨）	8690	8224	466
	山东（元/吨）	8711	8189	522
	华东（元/吨）	8568	8345	223
	广东（元/吨）	8595	8393	202

表 1 棕榈油基本面表

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

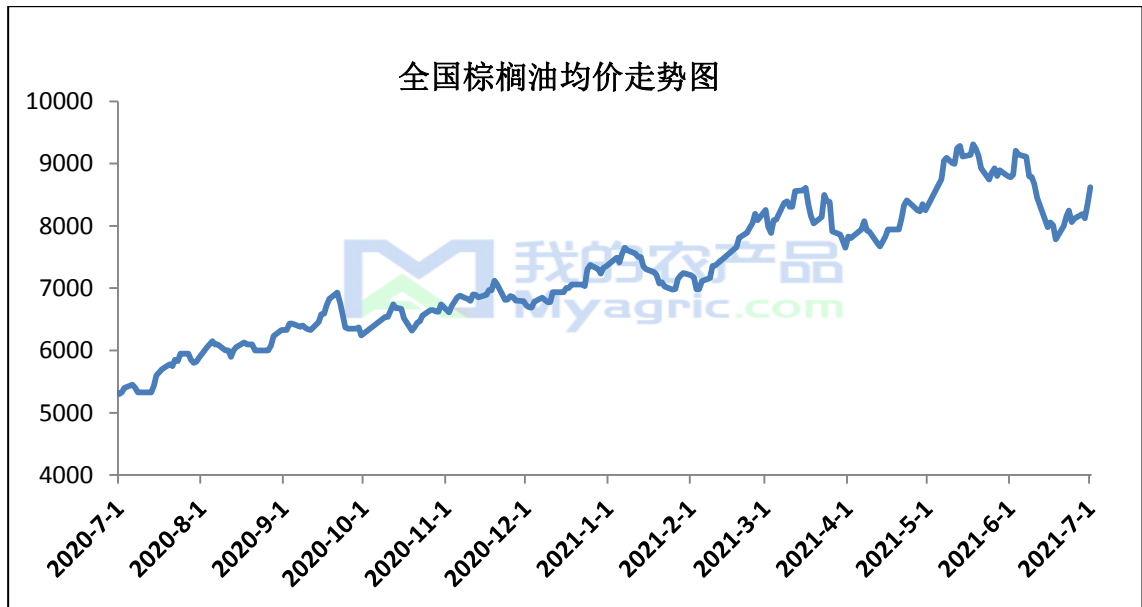


图 1 棕榈油均价走势图

周内（20210625-0701）棕榈油现货价格探底回升，周四又有上行迹象，其中基差报价偏稳，一口价则是跟随盘面上调。目前国内油厂 24 度棕榈油现货主流报价区间 8568-8700 元/吨，周内均价参考 8654 元/吨。截至发稿，国内华南地区 24 度棕榈油 6 月份主要市场基差 2109+1000 至 1250 元/吨，较上周相比，基差偏稳。周初由于市场价格的不上涨，部分地区少量成交，但随着期货价格的不断反弹，市场成交情况本周后半段再次陷入偏低迷状态。

2.2 库存变化趋势

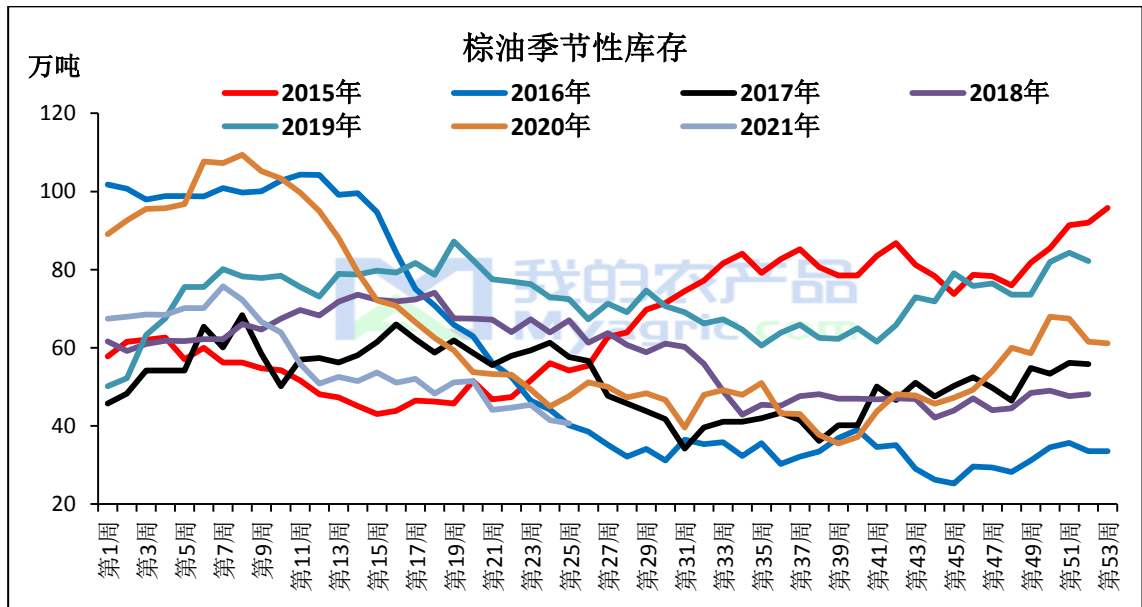


图 2 棕榈油季节性库存图

据我的农产品网监测显示，截至第 25 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 40.62 万吨，环比上周减少 0.84 万吨，降幅 2.03%。部分区域油厂到港船只较少，目前国内棕榈油呈现现货偏紧的状态。

地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	6.21	8.78	-29.27%
山东	2.4	2	0.20%
华东	15.66	15.06	3.98%
福建	1.2	1.55	-22.58%
广东	9.15	8.87	3.16%
广西	6	5.2	15.38%
合计	40.62	41.46	-2.03%

表 2 全国棕榈油库存表

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况

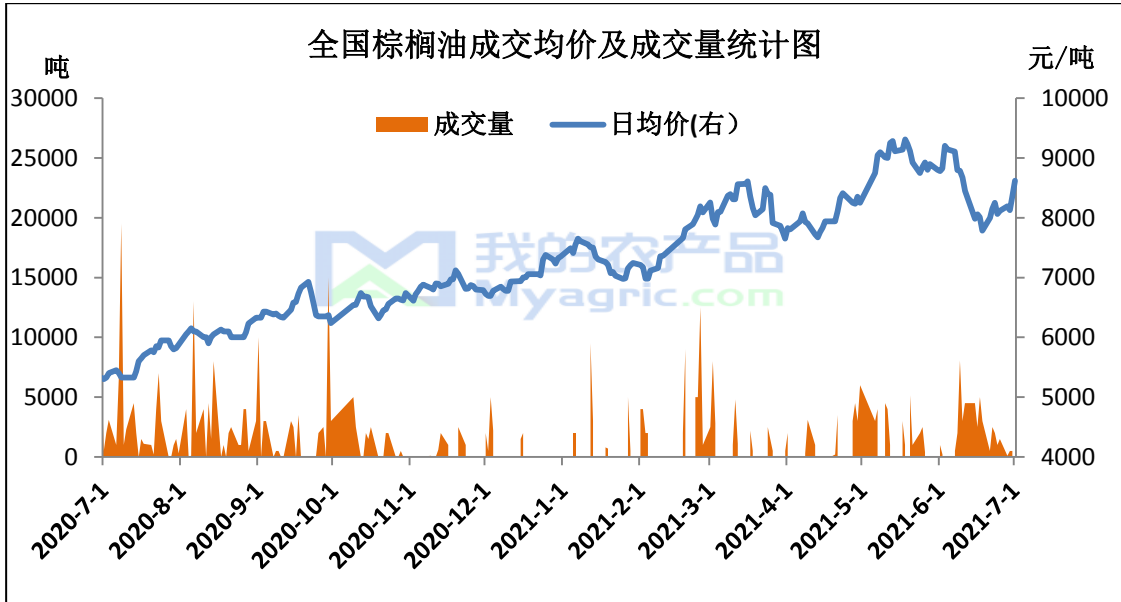


图3 全国棕榈油成交图

据我的农产品网跟踪，截至7月1日全国重点油厂棕榈油成交量在2600吨，上周成交9000吨，环比减少6400吨，跌幅71.11%。

3.2 国内棕榈油现货行情分析

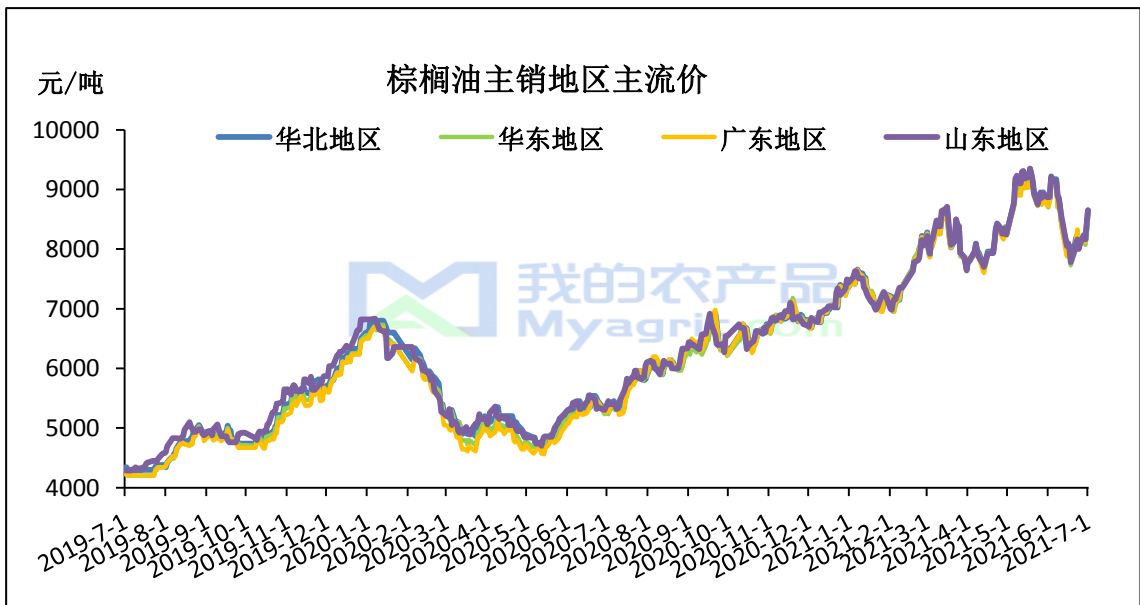
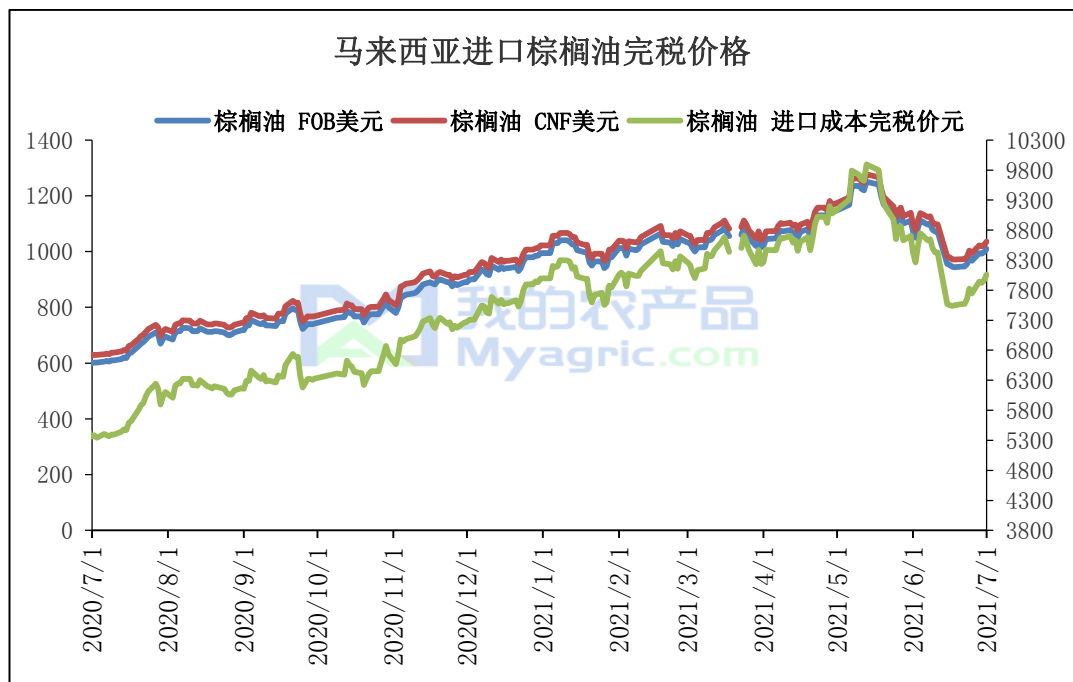


图 4 全国棕榈油主流成交价格图

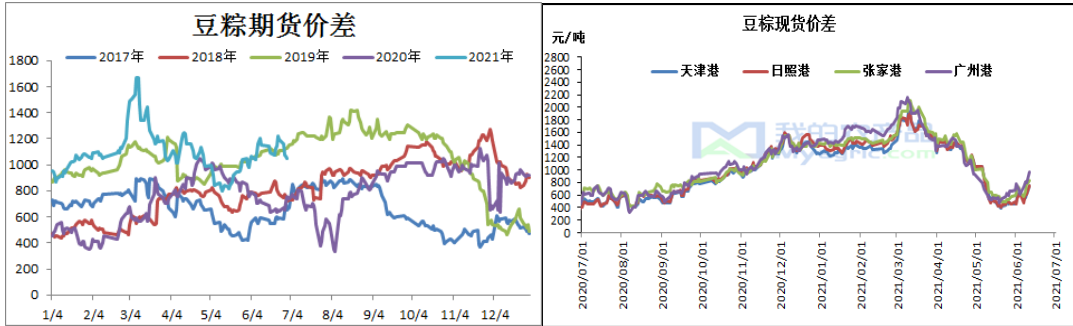
本周棕榈油市场价格较上周有所下调，截至本周四全国棕榈油市场均价华北 8690 元/吨，华东 8568 元/吨，广东 8595 元/吨，山东 8711 元/吨，现货价格较上周价格降幅较大。

第三章 棕榈油进口成本



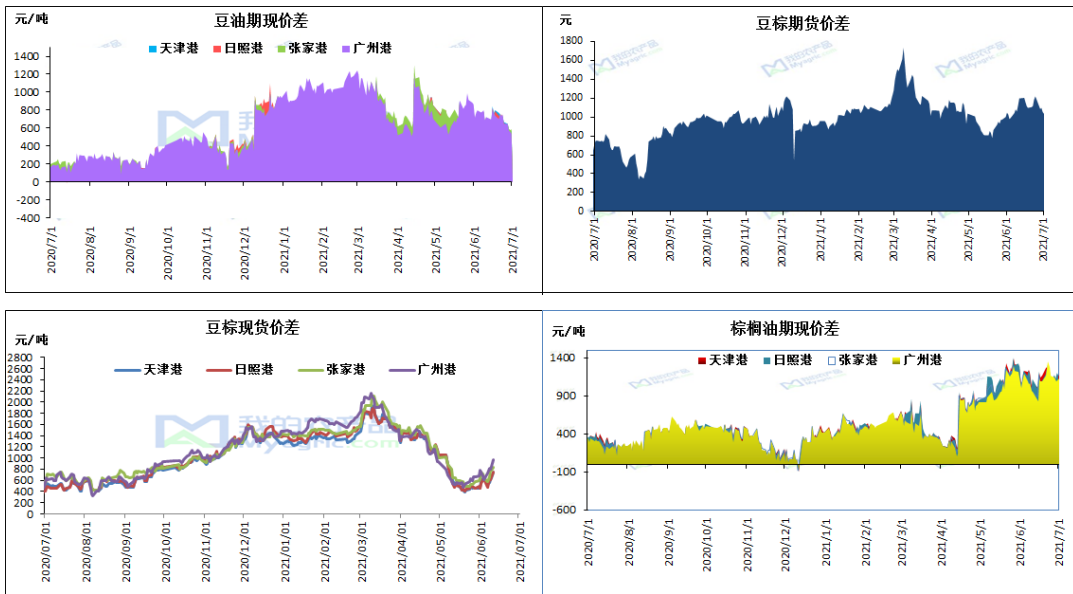
因本周印度宣布将下调棕榈油进口税使得马来西亚 BMD 毛棕榈油期货周三创下高位，棕榈油进口成本跟随盘面连续上涨重回 8000 上方。7 月 1 日马来西亚棕榈油离岸价为 1009 美元，较上个交易日涨 11.5 美元；进口到岸价为 1036 美元，进口成本价位 8060.54 元。

第四章 棕榈油期货盘面解读



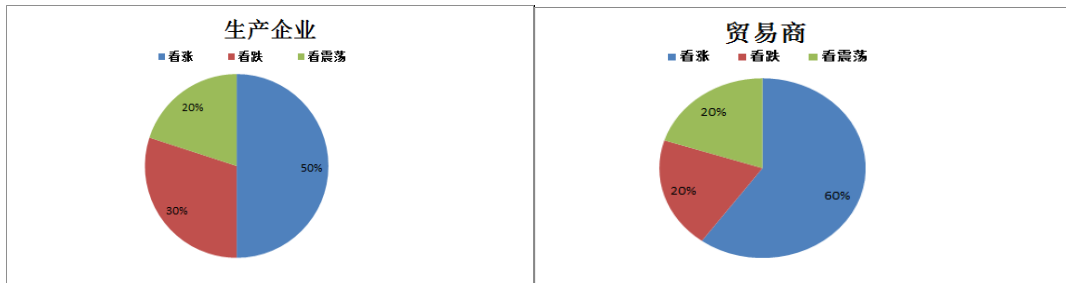
本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2109 涨幅 6.58%，成交量为 3974943 手。今日大连棕榈油强势上涨，主力合约涨幅超 4%，持仓量 406977 手，一根大阳线回补前期的缺口，市场做多氛围浓烈。KDJ 来看，三线向上运行；MACD 红柱变长；

第五章 相关品种分析



豆油：周内（20210625-0701）豆油现货价格探底回升，本周后半段在期货的带动下，现货价格明显走高。但基差报价继续下滑，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9050-9230 元/吨，周内均价参考 8883 元/吨，环比上周上涨 118.33 元/吨，周涨幅 1.35%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 6 月份主要市场基差 2109+500 至 550 元/吨，较上周相比，基差下跌 180 至 200 元/吨。周初由于市场价格的不断下跌，部分地区开始出现零星补货行为，随着期货价格的止跌反弹，美农报告落地，市场进入一种微妙状态，继续关注近段时间成交情况，不排除成交好转带来的基差企稳可能。

第六章 心态解读



样本数量：生产企业 10 家，贸易商 10 家。

第七章 下周棕榈油行情展望

在 USDA 种植面积报告利多的影响下，预计棕榈油价格将会带动上行。印度下调棕榈油进口关税大大影响马棕的出口表现。虽然棕榈油进入增产季，出口增加使得累库可能下降，短期内国内棕榈油到港较少，供应偏紧局面或许短暂维持。仍需关注棕榈油其他方面报告。7 月马来西亚棕榈油局报告将推迟到 7 月 12 日发布，因 7 月 10 日正直公共休息日。

资讯编辑：李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100