

棕榈油市场

周度报告

(2021.10.14-2021.10.21)



Mysteel 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

(2021.10.14-2021.10.21)

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

本周在基本面数据利好的情况下国内外棕榈油价格持续上涨，连盘棕榈油主力合约屡创新高。主产国马来西亚棕榈油期现价格高位运行使得进口倒挂幅度加大，进口利润持续不佳，国内买家面对买船十分谨慎，态度略显消极并无太大购买意愿。目前，马棕仍处于增产季中，最新产量数据显示 10 月 1-20 日棕榈油单产环比增长 0.13%，产量环比增长 1.8%。劳动力问题始终困扰着种植园的收割进程。国内方面，现货库存环比下降，终端下游少量提货。国内棕榈油价格持续上涨，国内进入四季度气温明显下降这对棕榈油需求起到抑制作用，但棕榈供应局面仍处于偏紧状态，预计短期内棕榈油价格将延续高位运行。

第一章 本周棕榈油基本面概述

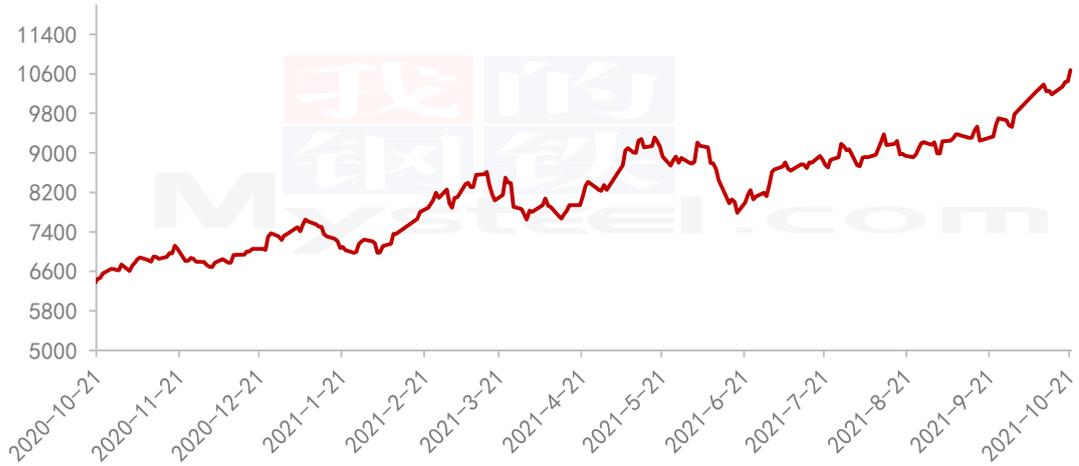
表 1 棕榈油基本面表

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况 (吨)	5700	14100	-8400
	华北 (元/吨)	10428	10248	180
均价	山东 (元/吨)	10458	10284	174
	华东 (元/吨)	10440	10230	210
	广东 (元/吨)	10372	10284	88

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）

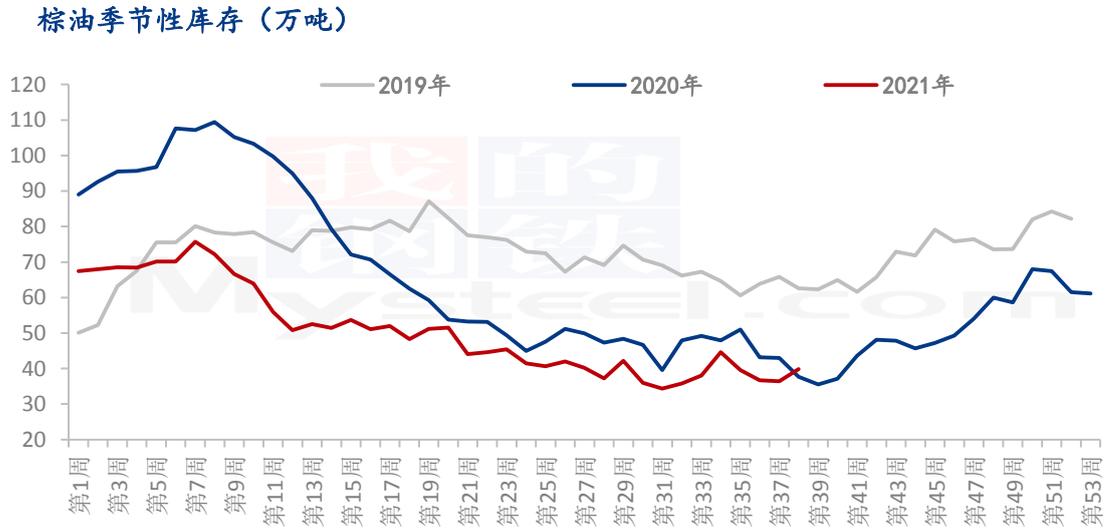


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

周内（20211014-1021）本周棕榈油现货价格上涨幅度偏大。周初油厂及贸易商基差报价较为坚挺，但随着盘面不断冲高，基差些许下调。截至发稿，国内 24 度基差报价参考 P2201+650 元/吨至 740 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 10 月第 41 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 44.65 万吨，环比第 40 周减少 6.48 万吨，降幅 12.67%；同比 2020 年第 41 周棕榈油商业库存 43.66 万吨增长 0.99 万吨，增幅 2.27%。

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	9.65	11.05	-12.67%
山东	3.00	3.10	-3.23%
华东	13.45	15.75	-14.60%
福建	2.00	2.50	-20.00%
广东	12.75	15.53	-17.90%
广西	3.80	3.20	18.75%
合计	44.65	51.13	-12.67%

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，截至 2021 年 10 月 21 日全国重点油厂棕榈油成交量在 5700 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 14100 吨，成交量下降 8400 吨。本周棕榈油现货价格持续走高，下游多随用随采，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

棕榈油主销地区主流价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 全国棕榈油主流成交价格图

截至 2021 年 10 月 21 日全国棕榈油市场均价华北 10428 元/吨，涨 180 元/吨；华东 10440 元/吨，涨 210 元/吨；广东 10372 元/吨，涨 88 元/吨；山东 10440 元/吨，涨 210 元/吨；

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）

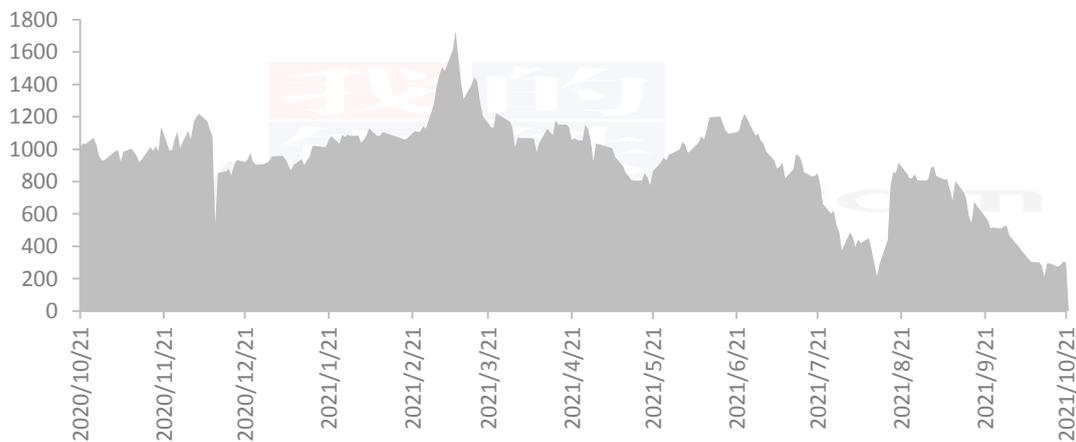


图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格止降上涨。10 月 21 日马来西亚棕榈油离岸价为 1351.5 美元，进口到岸价为 1380 美元，进口成本价为 10584.96 元。进口成本连续三日上涨。

第四章 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

本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2201 跌幅 4.33，成交量为 3803635 手。今日大连棕榈油主力合约涨 182 元/吨，持仓量 408342 手。KDJ 来看，三线向上形成金叉；MACD 红柱变短；

第五章 相关品种分析

豆油：

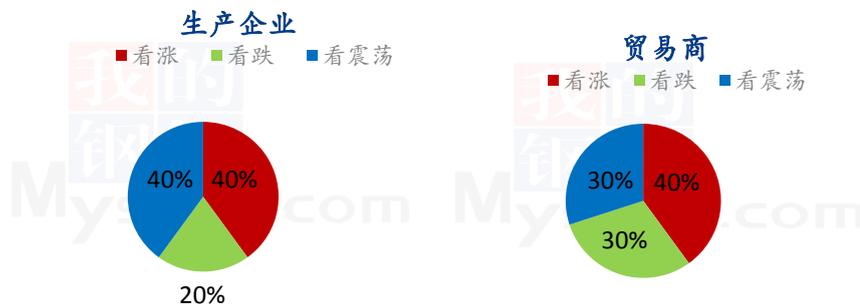
周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是探底回升走势，因技术性买盘及出口需求预期改善，叠加国际油价再创新高等事件影响，导致外盘美豆油价格走势明显强于美豆、美豆粕走势。本周连盘豆油走势在外盘影响下，期价持续走高，连盘豆油一

举突破万元整数关口。现货方面，由于盘面高位，市场观望氛围抬头，各地基差继续调整。周内（20211014-1021）豆油现货价格震荡走跌，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10900-11100 元/吨，周内均价参考 10665 元/吨，10 月 21 日全国均价 10963 元/吨，环比上周四上涨 588 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+650 至 700 元/吨。

菜油：

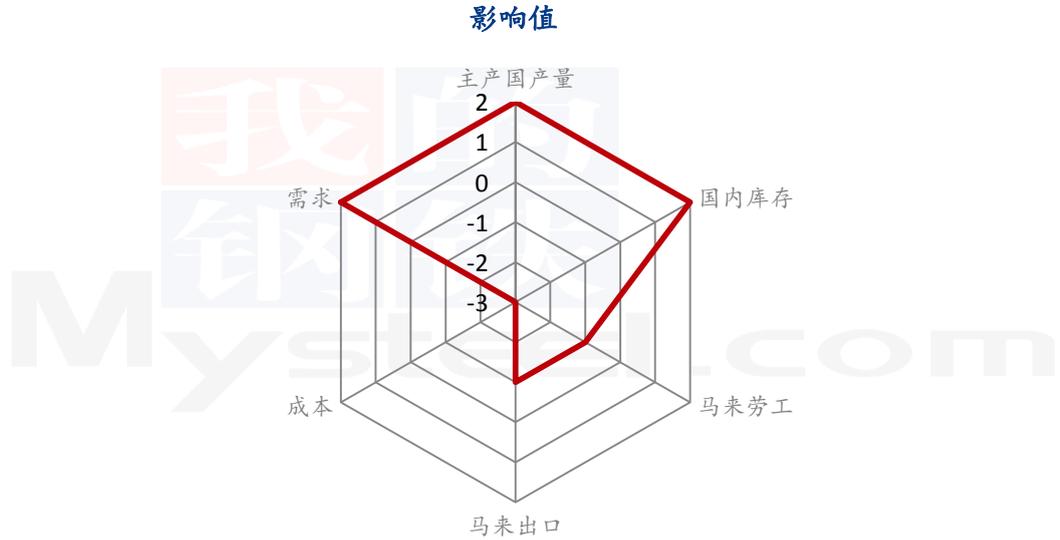
本周菜油受全球油脂提振，期价再创新高 12740 元/吨。从供应端来看，全球菜籽减产，加籽价格居高不下，进口菜籽本周压榨量为 6.2 万吨，较上周减少 0.5 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。从需求端来看，菜油需求逐步进入旺季，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求并未大幅度增量。菜油库存整体仍处于高位，但压力较前期放缓。预计菜油第四季度仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

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 40%。

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

本周并无船只到港，高位的价格使国内买家望而却步。进入四季度棕榈油逐渐进入减产季，随着国内气温逐渐降低对棕榈油需求有所制约，预计四季度国内棕榈油库存在后期油脂价格调整船只到港下有所增长。

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 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100