

棕榈油市场

周度报告

(2021.11.4-2021.11.11)



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

(2021.11.4-2021.11.11)

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	- 7 -
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

本周棕榈油期货价格先跌再涨。周初，国内各地疫情突发对各地的道路运输及餐饮消费不利；其次由于周内大范围降温有降雪天气，让油脂的消费预期降低，对盘面形成压力。本周三马来西亚棕榈油局 MPOB 月度报告公布马棕 10 月数据，数据显示马来西亚 10 月棕榈油进口环比减少 32.73%；10 月棕榈油库存环比增长 4.42%；10 月棕榈油出口环比减少 12.03%；10 月棕榈油产量环比增长 1.30%。马棕库存基本符合市场预估，本次报告偏向中性。国内方面，由于棕榈油价格周内波动剧烈，终端下游随用随采。进入冬季我国气温逐渐下降，棕榈油需求受到压力。国内库存下降，前期过高的价格抑制国内买家购买欲望，到港量减少。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)	16000	8700	7300
	华北 (元/吨)	10066	10470	-404
均价	山东 (元/吨)	9962	10438	-476
	华东 (元/吨)	9952	10416	-464
	广东 (元/吨)	9724	10210	-486

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）

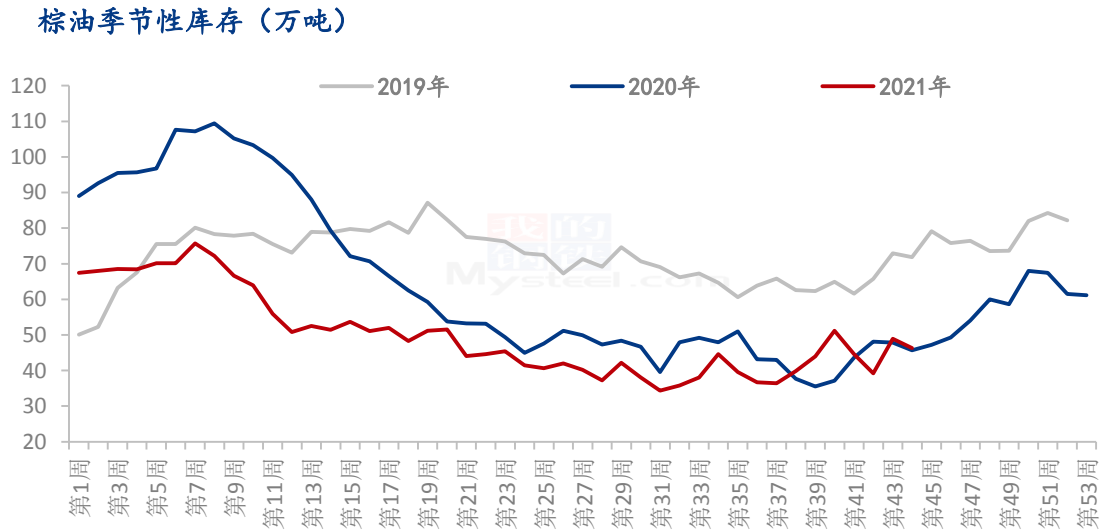


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

周内（20211105-1111）本周棕榈油现货价格跟随期货走势先跌后涨。本周初油厂及贸易商多为一口价报价形式，基差报价甚少。截止到 11 月 11 日，国内 24 度现货基差报价参考 P2201+600 元/吨至 900 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 44 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 46.28 万吨，环比第 43 周下降 2.66 万吨，降幅 5.44%；同比 2020 年第 44 周棕榈油商业库存 45.66 万吨增加 0.62 万吨，涨幅 1.35%。

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	8.06	9.00	-10.44%
山东	3.50	3.60	-2.78%
华东	13.91	14.46	-3.80%
福建	3.91	3.20	22.19%
广东	11.80	13.08	-9.79%
广西	5.10	5.60	-8.93%
合计	46.28	48.94	-5.44%

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况



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 11 日全国重点油厂棕榈油成交量在 16000 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 5700 吨，成交量增加 7300 吨，增幅 83.91%。本周棕榈油现货价格上下波动较大，虽然出现小幅反弹，但折算现货价格均价基本高位。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 11 日全国棕榈油市场均价华北 10110 元/吨，跌 360 元/吨；华东 10160 元/吨，跌 256 元/吨；广东 9950 元/吨，跌 260 元/吨；山东 10150 元/吨，跌 288 元/吨。

第三章 棕榈油进口成本

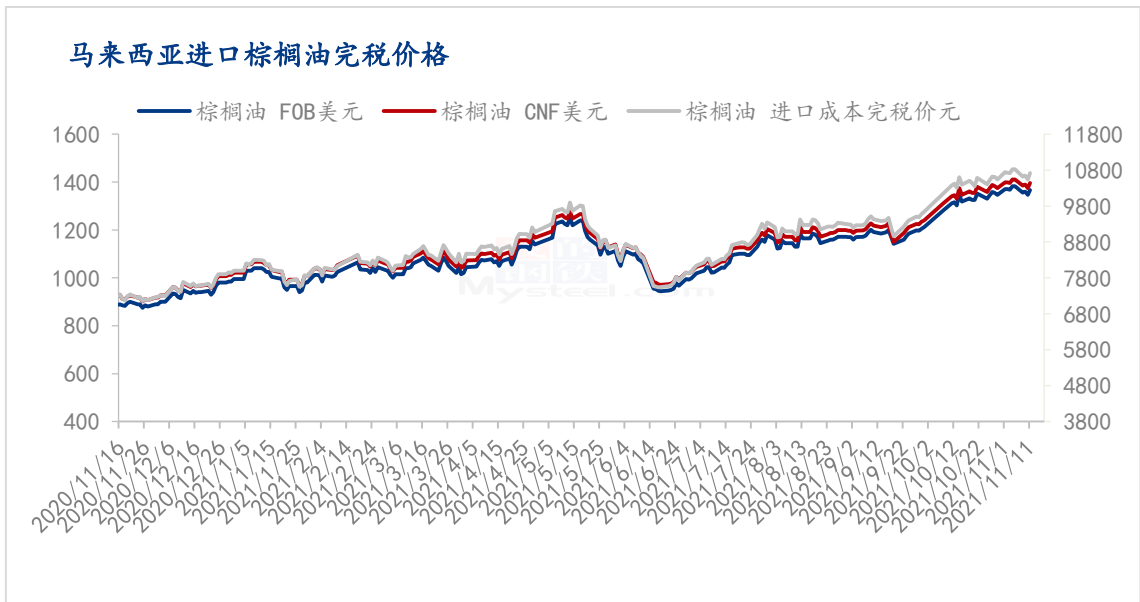
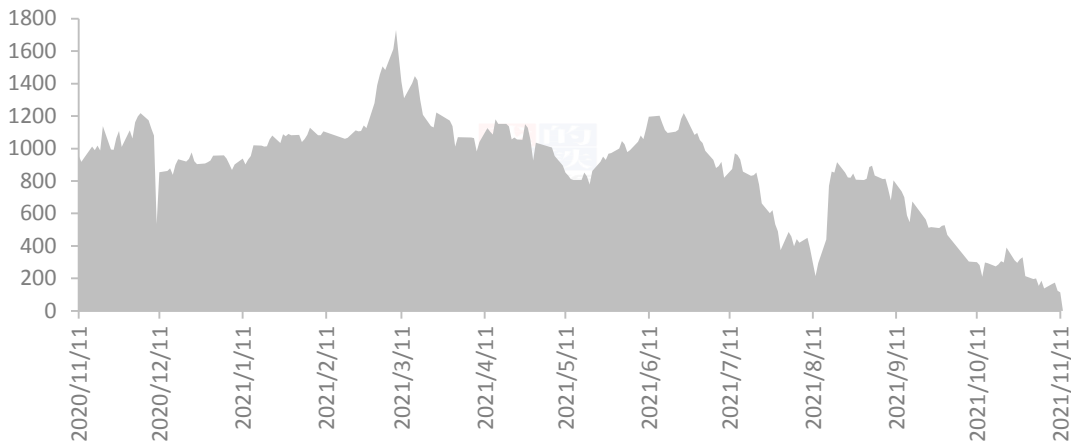


图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格涨幅过大。截至 11 月 11 日马来西亚棕榈油离岸价为 1367 美元，进口到岸价为 1396 美元，进口成本价为 10712.8 元。进口成本小幅反弹。

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 跌后反弹，周跌幅 1.25%，减仓收长下影阴 K 线，成交量减少 429.5 万手，持仓量减少只 32.7 万手。技术上看，60 日线附近支撑明显；KDJ 向上拐头，MACD 绿柱缩短，期货继续向下动能不足，向上反弹测试前高压力。

第五章 相关品种分析

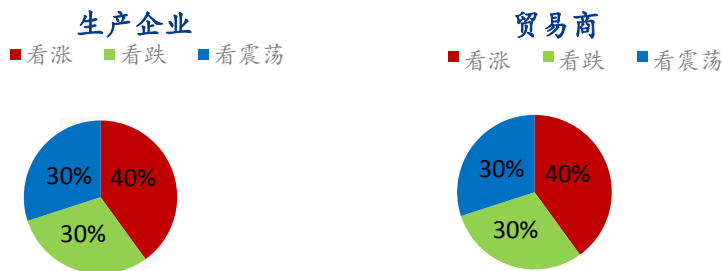
豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价探底回升，周初期受美豆收割加速及南美推进作物种植打压而走低，而后随着 USDA 月度供需报告超预期利多，美盘期价止跌反弹。受此带动，本周连盘豆油期价也是探底回升，本周四收于 60 日均线上方。现货方面，由于期货盘面本周下跌幅度较大，市场观望氛围抬头，各地基差逐渐坚挺。周内（20211104-1111）豆油现货价格探底回升，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10160-10340 元/吨，周内均价参考 10107 元/吨，11 月 11 日全国均价 10257 元/吨，环比上周四下跌 348 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+650 至 810 元/吨。

菜油：

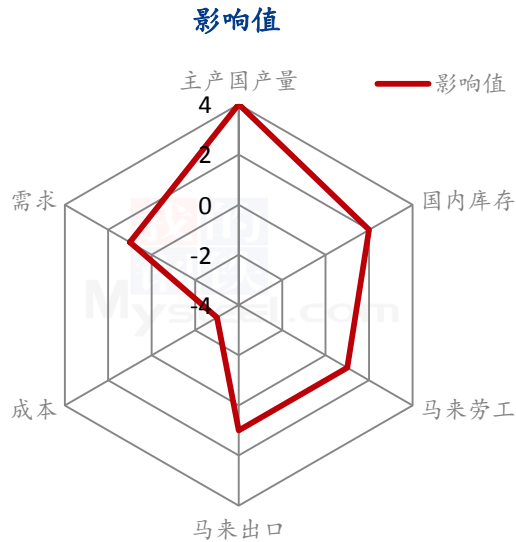
本周菜油期价止跌回升，现货基差上涨 10-50 元/吨。本周进口菜籽压榨量为 5.1 万吨，较上周增加 1 万吨，菜油产量为 2.19 万吨，较上周增加 0.43 万吨，沿海油厂开机率上升，菜油产量增加。菜油需求逐步进入旺季，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求未大幅度增量，下游随采随用。本周华东菜油库存为 27.81 万吨，较上周减少 2.8 万吨，压力较前期放缓。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

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

进入冬季气温逐渐下降，预计棕榈油需求将受到影响。马棕产量下滑，但 11 月出口数据显示环比增长。在产量下滑出口增长下预计马来西亚棕榈油库存增长幅度较小。棕榈油价格偏高运行抑制国内买家买船欲望。国内棕榈油库存回落，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