

棕榈油市场

周度报告

(2022.6.23-2022.6.30)



Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026630

邮箱：chenbin@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022. 6. 23-2022. 6. 30)

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 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 国内各地棕榈油现货行情分析	- 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	- 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

在前期市场快速大幅下跌之后，盘面有修复需求。就主产国来看，印尼库存高企，前期释放出口造成市场供应增量。马来方面，增产季产量继续增加，而受印尼开放出口影响，预计6月MPOB再度出现累库情况。国内方面，前期进口利润窗口打开，市场买船明显增多。而现货豆棕价差依旧偏高，终端消费难有起色，国内近远月基差持续松动。基本面来看，随着供需边际转宽松，棕榈油偏弱运行为主，中线有进一步下行空间。

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	全国棕榈油周度成交情况（吨）	4555	3466	1089
	华北（元/吨）	11840	13030	-1190
均价	山东（元/吨）	10930	13000	-2070
	华东（元/吨）	11240	12430	-1190
	广东（元/吨）	11140	12330	-1190

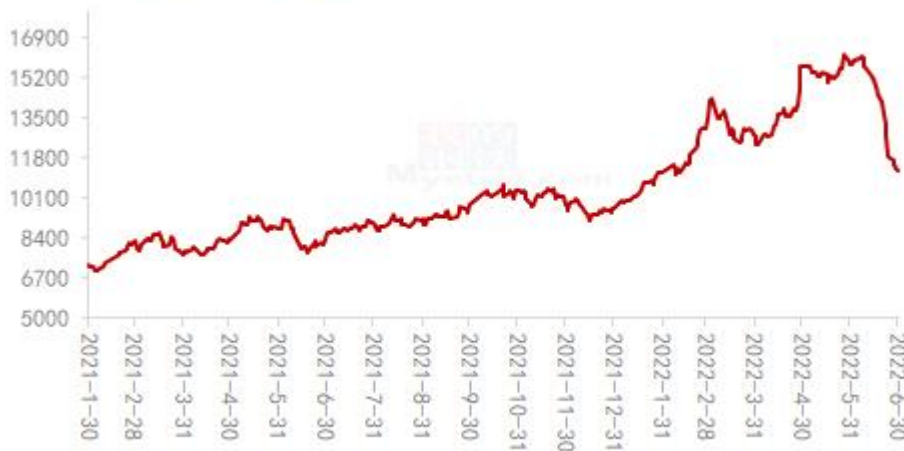
数据来源：钢联数据

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

本周国内棕榈油市场先涨后跌，整体价格重心继续下移。主产国方面：周初马来西亚一些棕榈油加工企业暂停生产，随后MPOB敦促加工厂不要拒绝加工棕榈鲜果串；印尼宣布7月底将对40%棕榈油混合生物柴油进行公路测试，周内发布尽快实现35%的生物柴油混合比例的消息。主产国释放利好消息，叠加前期盘面超跌，本周内外盘期货跌后反弹。现货市场担忧情绪稍有缓解。但前期船货陆续到港且市场对于后市预期转空，贸易商基差报价延续回落态势。市场成交已压缩至绝对刚需，成交表现冷清。截至本周四，国内24度全国均价在11103元/吨，较上周下跌1595元/吨，跌幅12.56%。

全国24度棕榈油均价走势图（元/吨）

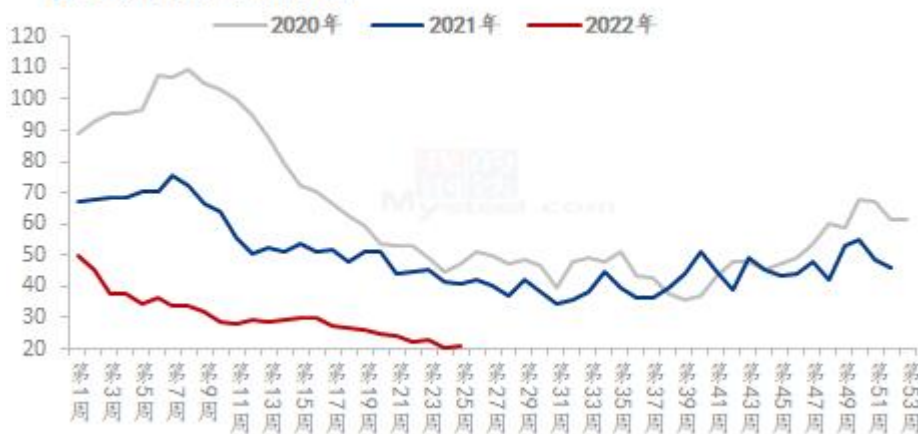


数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

2.2 库存变化趋势

棕油季节性库存（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 6 月 24 日（第 25 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 20.93 万吨，较上周增加 0.604 吨，增幅 2.97%；同比 2021 年第 25 周棕榈油商业库存减少 19.69 万吨，降幅 48.47%。：

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	4.65	3.74	24.33%
山东	2.70	1.70	58.82%
华东	8.83	9.40	-6.06%
福建	0.05	0.20	-75.00%
广东	3.17	3.73	-14.92%
广西	1.53	1.56	-1.92%
合计	20.93	20.33	2.97%

数据来源：钢联数据

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况

行情快速连续大幅下跌，市场观望情绪明显升温，本周国内棕榈油成交大幅缩量，周成交主要集中在华东、华南地区。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 4555 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 3466 吨，周成交量增加 1089 吨，增幅 31.42%。

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

3.2 国内各地棕榈油现货行情分析

截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 11840 元/吨，较上周下跌 1190 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 10930 元/吨，较上周跌 2070 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 11240 元/吨，较上周跌 1190 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 11140 元/吨，较上周跌 1190 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

第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本止跌上涨。截止到 6 月 30 日马来西亚棕榈油离岸价为 1300 美元，较上周四涨 45 美元；进口到岸价为 1329 美元，较上周四涨 45 美元；进口成本价为 10337.46 元/吨，较上周四跌 1571.54 元/吨。



数据来源：钢联数据

图5 马来西亚进口棕榈油完税价格走势图

第五章 棕榈油期货盘面解读

周内连棕跌后反弹。截止本周四，P09 合约收于 9564 元/吨，周涨 456 元/吨，涨幅 5.01%。成交量 375.3 万手，持仓量 32.8 万手。技术上看，P09 合约周线转空，日线均线全部拐头向下，行成空头排列。MACD 绿柱缩短，KDJ 三线从超跌区反弹。关注 10 日线附近压力和前低（8986）附近支撑。



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 豆油期价前低后高，因市场预期美国农业部将会调低大豆播种面积数据，且由于即将发布播种面积和季度库存报告，本周仓位调整相对活跃。国内方面，连盘豆油本周探底回升，但各地出货情况一般。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10790-10970 元/吨，周内均价参考 10830 元/吨，6 月 30 日全国均价 10857 元/吨，环比 6 月 23 日下跌 11 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+540 至 720 元/吨。

菜油：本周菜油全国平均价格为 12700 元/吨，较上周下跌 450 元/吨，跌幅 3.42%。本周周度进口菜籽压榨量为 3.40 万吨，较上周增加 0.50 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。沿海油厂菜油出货 1.88 万吨，较上周减少 0.15 万吨。华东菜油商业库存为 18.14 万吨，较上周减少 0.43 万吨；在榨油厂菜油库存为 1.16 万吨，较上周减少 0.52 万吨。本周菜油内盘下跌反弹，短期内菜油上涨出现阻力。当前利空点出现在美联储加息、菜油利润回归及国产菜籽收购放缓上。当前菜油现货供应偏紧，基差坚挺。静待全球菜籽大批量上市后，菜油或出现转折点。

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。盘面尽管跌后反弹，但市场对于未来棕榈油走势仍有偏空预期。在后期供应逐步改善及美联储继续加息大背景下，市场看跌情绪不减；看涨或看震荡普遍认为前期情绪化超跌后，市场有修复可能。



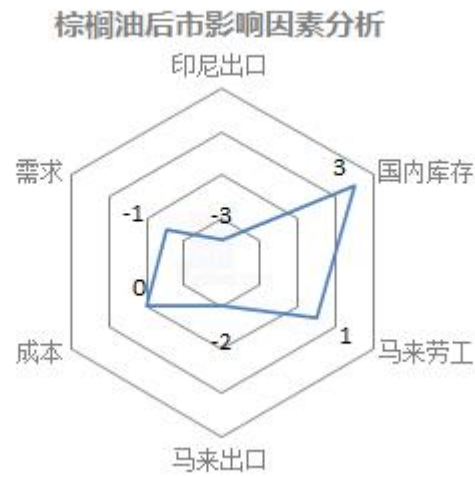
数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

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



影响因素分析：

印尼出口：加速出口，供应激增；库存：国内库存绝对低位，利好价格；

马来劳工：复工进程迟缓，利好价格；成本：成本持续走低，价格支撑转弱；

马来出口：出口转弱，利空市场；需求：国内刚需拿货，打压市场价格；

总结：印尼库存压力较大，释放出口施压市场。马来方面，出口及产量数据转弱，基本面对于行情压制作用犹存。

影响因素及影响力值说明

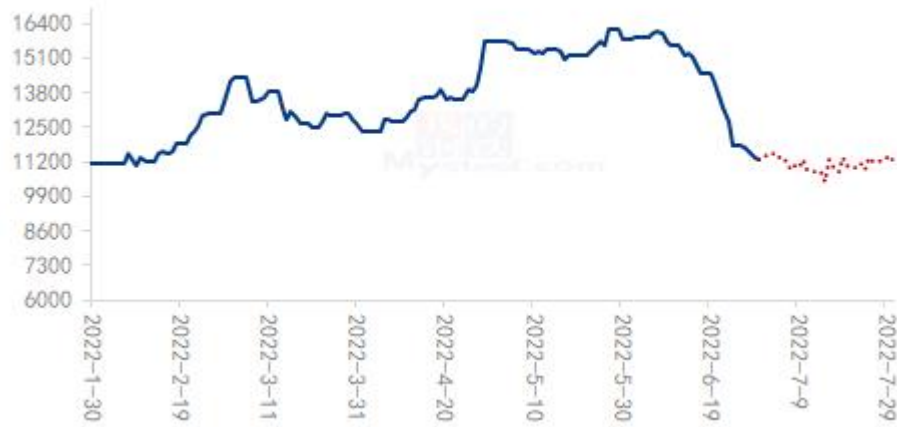
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

在前期市场快速大幅下跌之后，盘面有修复需求。就主产国来看，印尼库存高企，前期释放出口造成市场供应增量。马来方面，增产季产量继续增加，而受印尼开放出口影响，预计6月MPOB再度出现累库情况。国内方面，前期进口利润窗口打开，市场买船明显增多。而现货豆棕价差依旧偏高，终端消费难有起色，国内近远月基差持续松动。基本面来看，随着供需边际转宽松，棕榈油偏弱运行为主，中线有进一步下行空间。

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