

棕榈油市场

月度报告

(2022年6月)



Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026563

邮箱：chenbin@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2022年6月)

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

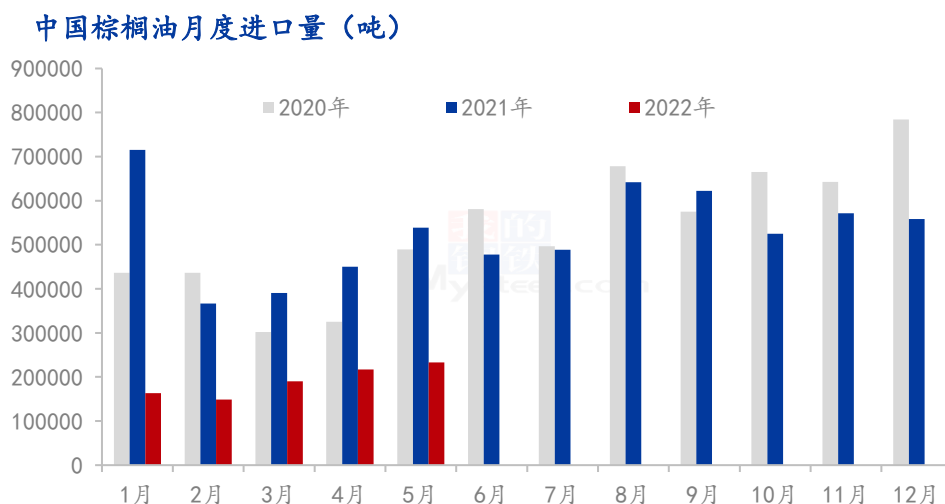
棕榈油市场月度报告.....	- 2 -
本月小结.....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局	- 1 -
第二章 全国棕榈油日度成交统计	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计.....	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计.....	- 3 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾.....	- 4 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情.....	- 4 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情.....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析.....	- 5 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析	- 6 -
第五章 下月棕榈油行情展望	- 6 -

本月小结

6月棕榈油市场高位震荡运行，截止到6月30日，国内24度棕榈油全国均价在11228元/吨，环比5月下跌4562元/吨，跌幅28.89%；同比2021年6月2858元/吨，涨幅在34.14%。外盘方面，印尼政策仍成为扰动市场的主因之一。印尼库存高企，前期释放出口造成市场供应增量。

内盘供需两弱情况不改，跟随外盘市场调整，市场成交挤压至绝对刚需。月初，市场整体消息面偏空。马来方面，ITS、AmSpecAgri数据显示马来西亚5月棕榈油出口环比减少10.39%、13.4%。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。下旬，马来西亚食用油价格受印尼前期加速出口连累大幅下跌，部分棕榈油加工厂暂停生产。尽管如此，马来西亚官方预计，未来1至2个月，将有1.8万名来自印尼的移民工人前往棕榈种植园工作，政府敦促棕榈油工厂恢复生产。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 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

图1 全国棕榈油月度进口量图

我国5月棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量23.3万吨，进口量较2022年4月进口量增长1.5万吨，环比增幅7.27%，较2021年5月进口减少30.54万吨，同比减

少 56.73%。2022 年 5 月棕榈液油进口较 2022 年 4 月减少 1.16 万吨，环比减少了 9.94%，较 2021 年 5 月进口量减少 31 万吨，同比降幅 74.74%。2022 年 5 月棕榈硬脂进口较 2022 年 4 月增长 2.74 万吨，环比增幅 27.5%，较 2021 年 5 月同期进口量增加 7.3 千吨，同比增幅 6.14%。

第二章 全国棕榈油日度成交统计

2.1 全国棕榈油日度成交统计

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）

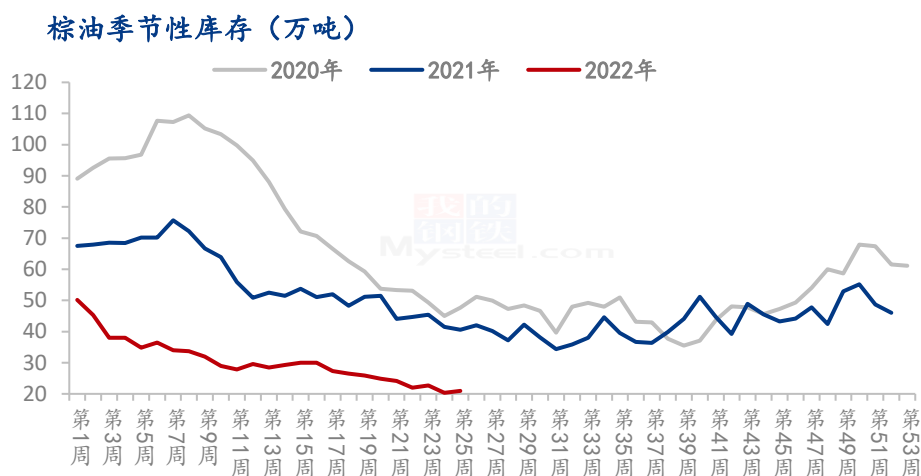


数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交总体偏弱，月整体成交不足万吨，且走货以小单刚需为主。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 27464 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 25040 吨，月成交量增加 2424 吨，环比增长 9.68%。本月棕榈油成交主要集中在华东、华南地区，华北少量成交。市场周内成交有所转好。

2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计



数据来源：钢联数据

图3 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%。以下是各地区库存小计：

表 1 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 中国棕榈油价格行情回顾

3.1 中国棕榈油现货价格行情

截止到2022年6月30日，华北地区24度现货基差价格参考P2209+2100元/吨，较上月下跌1850元/吨；华东地区24度棕榈油现货价格参考P2209+1600元/吨，较上月下跌2300元/吨；华南地区24度棕榈油现货参考P2209+2600元/吨，较上月下跌1400元/吨。



数据来源：钢联数据

图4 棕榈油全国主流成交价图

3.2 棕榈油主力期货价格行情

截止到2022年6月30日，P09合约收于9564元/吨，较上月下跌2300元/吨，跌幅19.38%，成交量在169.71万，持仓量在32.8万。月线收两连阴，周线级别来看，期价逼近BOLL上轨附近拐头向下，增仓连续下破，MACD绿柱伸长，KDJ快速下行至超卖区。日线形成明显的空头排列。技术面上看，棕榈油技术面转空，后期仍有进一步下跌可能，关注7500附近支撑。

棕榈油主力合约收盘价（元/吨）



数据来源：钢联数据

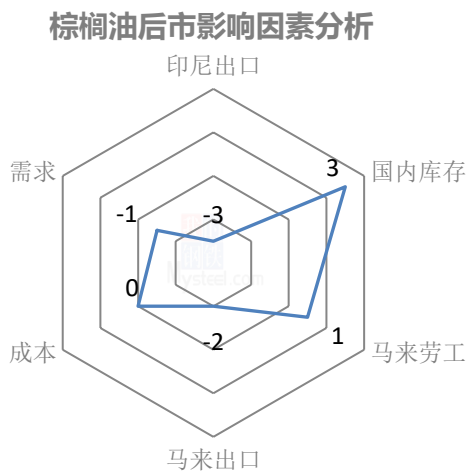
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

3.3 相关产品行情分析

豆油： 月内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价动荡起伏， 本月初始， 豆油受原油以及棕榈油提振， 涨势迅猛， 且上海等地全面解封， 下游需求得到缓解， 基本面情况好转， 豆油价格不断走高， 中旬因全球棕榈油生产国供应出现了较大变数， 以及外盘植物油偏弱， 连盘豆油接连下跌， 至月底虽美国大豆种植面积报告利多大豆以及豆油价格， 本有望动荡回调， 但原油下挫， 棕榈油走低， 以及菜油等油脂下跌， 豆油跟其下跌。 截至发稿， 全国 6 月豆油均价为 11901 元/吨， 环比 5 月均价下跌 51 元/吨， 跌幅为 0.43%。 因现阶段市场需求较为薄弱， 暂无有力形势支撑现有价格， 预计近期豆油价格保持震荡态势， 且近期还需关注国外油脂行情信息， 以及其他两大油脂及本身基本面情况。

菜油： 本月菜油全国平均价格为 14498 元/吨， 较上月上涨 1542 元/吨， 涨幅 11.91%， 基差下跌明显。 加籽减产及全球油菜籽供应偏紧， 沿海油厂开机率整体依旧偏低。 本月进口菜籽压榨量为 16.1 万吨， 较上月增加 2.00 万吨， 油厂开机率上升， 菜油、 粕产量增加， 沿海油厂菜油产量为 6.44 万吨， 较上月增加 0.80 万吨。 本月沿海油厂菜油提货量为 4.67 万吨， 较上月减少 0.425 万吨。 后市重点关注相关油脂及加籽走势。

第四章 棕榈油后市影响因素分析



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。

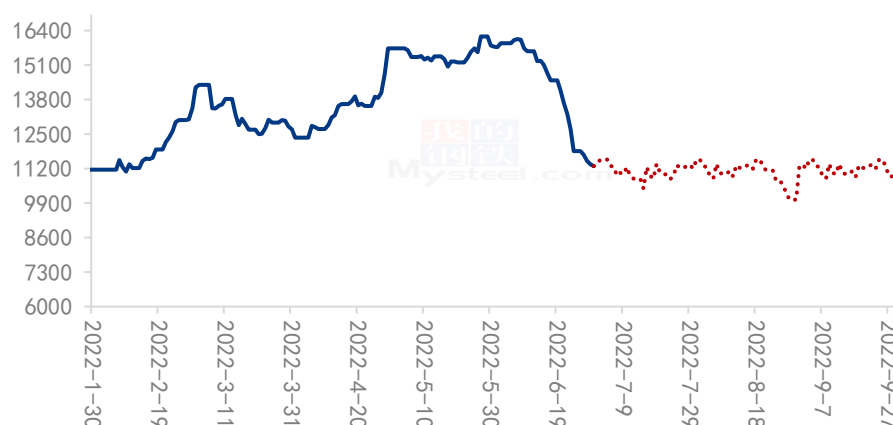
第五章 下月棕榈油行情展望

6月棕榈油市场高位震荡运行，截止到6月30日，国内24度棕榈油全国均价在11228元/吨，环比5月下跌4562元/吨，跌幅28.89%；同比2021年6月2858元/吨，

涨幅在 34.14%。外盘方面，印尼政策仍成为扰动市场的主因之一。印尼库存高企，前期释放出口造成市场供应增量。

内盘供需两弱情况不改，跟随外盘市场调整，市场成交挤压至绝对刚需。月初，市场整体消息面偏空。马来方面，ITS、AmSpecAgri 数据显示马来西亚 5 月棕榈油出口环比减少 10.39%、13.4%。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。下旬，马来西亚食用油价格受印尼前期加速出口连累大幅下跌，部分棕榈油加工厂暂停生产。尽管如此，马来西亚官方预计，未来 1 至 2 个月，将有 1.8 万名来自印尼的移民工人前往棕榈种植园工作，政府敦促棕榈油工厂恢复生产。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 6 棕榈油价格预测图

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