

棕榈油市场

周度报告

(2022.8.18-2022.8.25)



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. 8. 18-2022. 8. 25)

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 国内行情回顾	- 1 -
1.2 国内棕榈油现货走势分析	- 1 -
1.2 国内各地棕榈油现货价格分析	- 2 -
第三章 国内供需分析	- 3 -
3.1 库存变化趋势	- 3 -
3.2 棕榈油国内成交情况	- 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

受其他油脂及商品做多氛围带动，本周国内棕榈油市场止跌反弹，但基差因未来到港增量不断下移。短期来看，其他油脂及商品做多氛围延续，一定程度支撑棕榈油价格；但未来到港增量成为不争事实，供应增加下棕榈油上行空间有限。下有支撑上有压力，棕榈油维持震荡走势。中期来看，印度尼西亚将棕榈油出口税豁免延长至10月31日。随着印尼出口政策落地，产地发运节奏恢复，国内前期买船陆续到港，市场货源供应逐步转宽松，国内现货基差仍有下移空间。马来方面，MPOA数据显示，马来西亚8月1-20日棕榈油产量预估增16.18%，结合出口情况，马来8月份累库将是大概率事件。基本面影响下，棕榈油中线维持看跌观点。重点关注原油、美豆、其他油脂情况。

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	全国棕榈油成交情况 (吨)	4356	9900	-5544
	华北 (元/吨)	9650	9600	50
均价	山东 (元/吨)	9700	9800	-100
	华东 (元/吨)	9700	9600	100
	广东 (元/吨)	9700	9950	-250

数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

1.2 国内棕榈油现货走势分析

本周国内棕榈油市场先涨后跌，整体重心小幅下移。上半周主产国缺乏消息指引，Pro Farmer 东线的作物巡查前两日调研结果率低于上年和三年平均，同时国际油价在OPEC+可能重启减产之下，给予油脂粕类利好提振，棕榈油跟随其他品种上行。周三印尼贸易部长宣布，印度尼西亚将棕榈油出口税豁免延长至10月31日。MPOA发布的数据显示，马来西亚8月1-20日棕榈油产量预估增16.18%。产地利空犹存，且国内前期买船持续到港，压制棕榈油上行空间，现货基差方面持续回落。截至本周四，国内24度全国均价在9688元/吨，较上周跌50元/吨，跌幅0.51%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



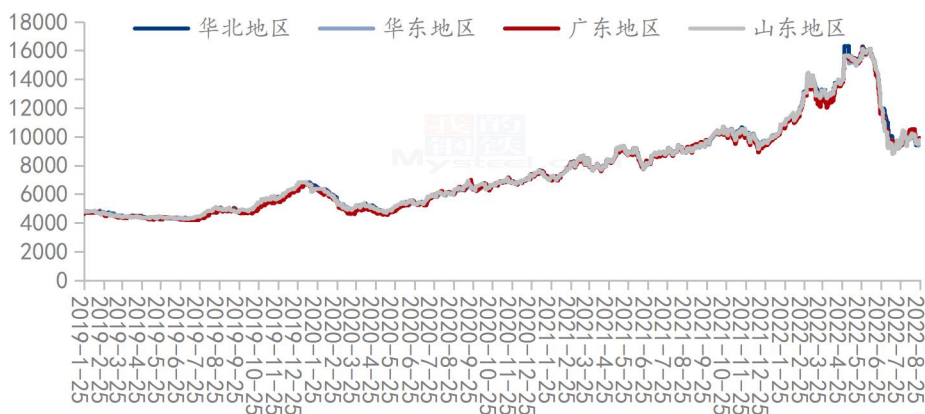
数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

1.2 国内各地棕榈油现货价格分析

受货源影响，本周国内各地棕榈油价格涨跌不一。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 9650 元/吨，较上周涨 50 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 9700 元/吨，较上周跌 100 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 9700 元/吨，较上周涨 100 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 9750 元/吨，较上周跌 250 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



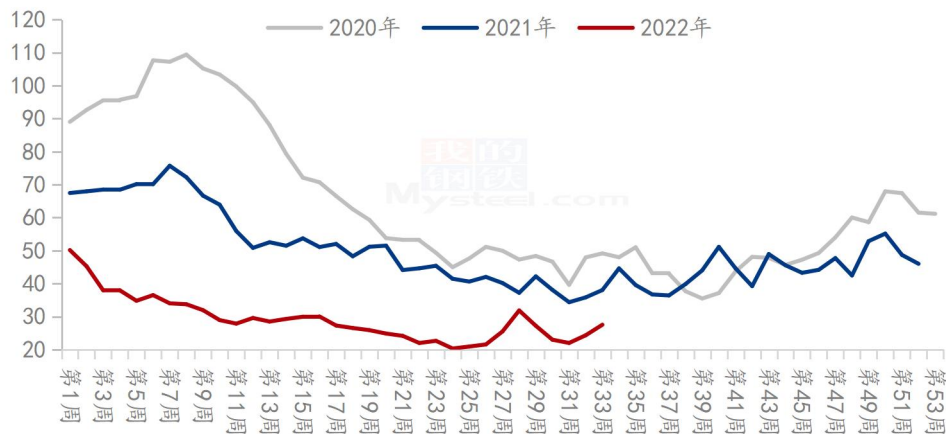
数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油主销地区主流价格走势

第三章 国内供需分析

3.1 库存变化趋势

棕榈油季节性库存（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 8 月 19 日（第 33 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 27.535 万吨，较上周增加 3.19 万吨，增幅 13.10%；同比 2021 年第 32 周棕榈油商业库存减少 10.515 万吨，降幅 27.63%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

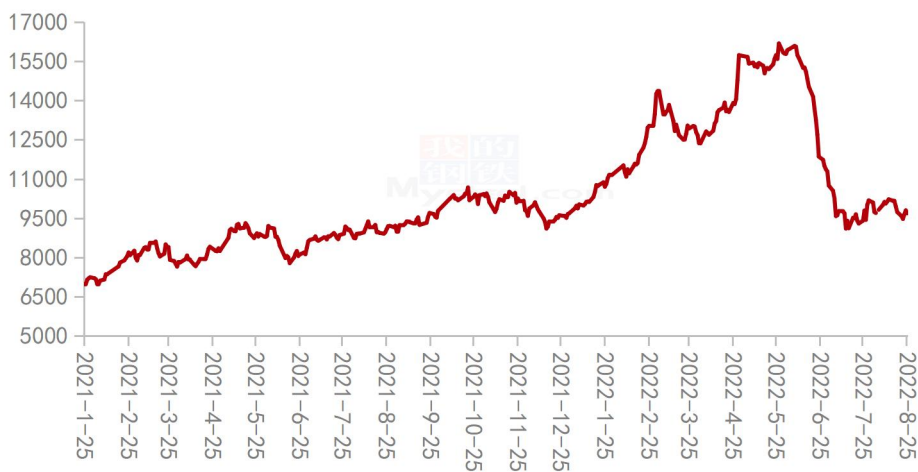
地区	棕榈油库存（万吨）	上周库存（万吨）	周环比增长（%）
天津	7.69	7.84	-1.91%
山东	2.90	2.20	31.82%
华东	9.19	7.00	31.29%
福建	1.20	0.13	823.08%
广东	4.805	5.395	-10.94%
广西	1.75	1.78	-1.69%
合计	27.525	24.345	13.10%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

本周国内棕榈油成交继续降温，周成交主要集中在华南、华北地区。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 4356 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 9900 吨，周成交量减少 5544 吨，降幅 56%。

全国24度棕榈油日均价走势图(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

第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本小幅走高。截止到 8 月 25 日马来西亚棕榈油离岸价为 1055 美元，较上周四跌 3.5 美元；进口到岸价为 1083 美元，较上周四跌 3 美元；进口成本价为 8943.96 元/吨，较上周四涨 79.72 元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



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

截止本周四，P01 合约收于 8626 元/吨，周涨 356 元/吨，涨幅 4.30%。成交量 321.2 万手，持仓量 33.3 万手。技术上看，P01 合约 MACD 红柱走平，KDJ 三线强势区徘徊。关注日线 BOLL 上轨附近压制。

棕榈油主力合约收盘价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油主力合约收盘价

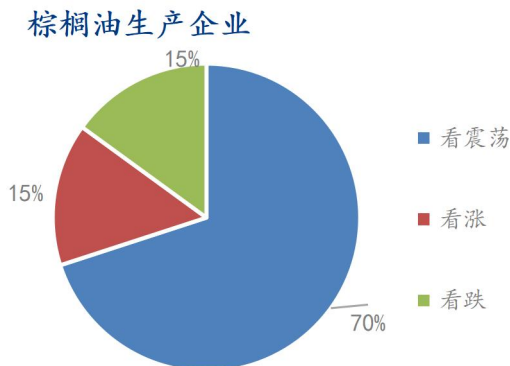
第六章 相关品种分析

豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价震荡走高，美豆期货强于美豆油期货。美国农业部本周一盘后发布的作物周报显示，截至 8 月 21 日，美国大豆优良率为 57%，比一周前下滑 1%。大豆结荚率为 84%，比一周前提高 10%，比平均水平落后 2%。国内方面，连盘豆油本周走势也是震荡上行，各地出货情况尚可。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10770-11060 元/吨，周内均价参考 10708 元/吨，8 月 25 日全国一级豆油均价 10908 元/吨，环比 8 月 18 日上涨 491 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+860 至 1040 元/吨。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13148 元/吨，较上周上涨 782 元/吨，涨幅 6.32%。本周受原油及美豆偏强带动，菜油偏强运行。从菜油自身基本面来看，因国内现货偏紧及 10 月前菜油供应难以改善。本周进口菜籽压榨量小幅下降，产油量跟随减少，油厂出货量小幅增加，全国菜油库存仍呈现去库态势。后市需重点关注相关油脂走势。

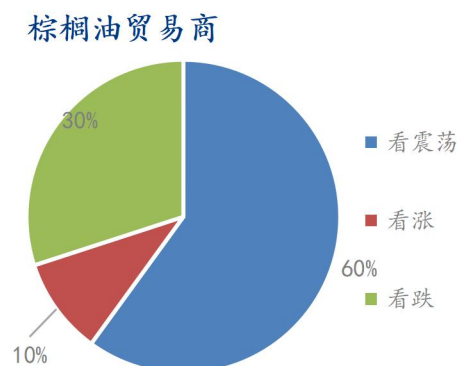
第七章 心态解读

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。对于单边行情来看，业者多数认为在短期消息真空期内，市场跟随其他油脂走势为主，震荡看待；对于基差来看，由于前期到港持续增加，后期基差仍有走低空间。



数据来源：钢联数据

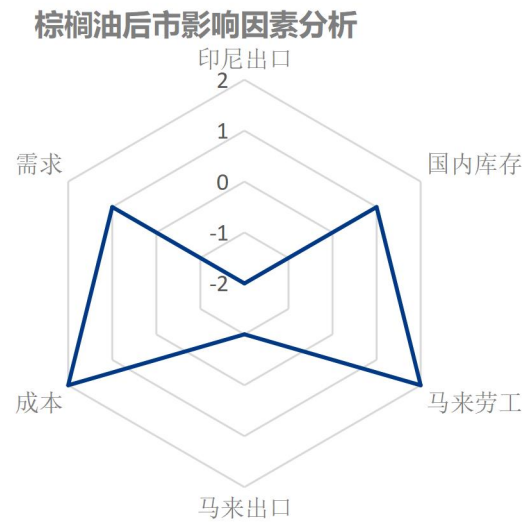
图 7 棕榈油生产企业心态调研



数据来源：钢联数据

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, 供应增量; **库存:** 国内库存持续增加, 利空后市;

马来劳工: 复工进程迟缓, 利好价格; **成本:** 外盘维持高位, 成本支撑较强;

马来出口: 出口转弱, 利空市场; **需求:** 国内成交清淡, 利空市场价格;

总结: 前期买船陆续到港, 消费端刚需疲软, 国内库存底部增量。主产国缺乏利好消息支撑, 市场价格仍存下行预期。

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

短期来看，其他油脂及商品做多氛围延续，一定程度支撑棕榈油价格；但未来到港增量成为不争事实，供应增加下棕榈油上行空间有限。下有支撑上有压力，棕榈油维持震荡走势。中期来看，印度尼西亚将棕榈油出口税豁免延长至10月31日。随着印尼出口政策落地，产地发运节奏恢复，国内前期买船陆续到港，市场货源供应逐步转宽松，国内现货基差仍有下移空间。马来方面，MPOA数据显示，马来西亚8月1-20日棕榈油产量预估增16.18%，结合出口情况，马来8月份累库将是大概率事件。基本面影响下，棕榈油中线维持看跌观点。重点关注原油、美豆、其他油脂情况。

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