

棕榈油市场

周度报告

(2022.9.22-2022.9.29)



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. 9. 22-2022. 9. 29)

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	- 7 -

本周核心观点

本周国内棕榈油市场加速下跌。主产国方面，马来出口增速较上期放缓、产量继续增加。国内方面，库存大幅累积：据 Mysteel 调研显示，截至 2022 年 9 月 23 日（第 38 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 45.74 万吨，较上周增加 9.38 万吨，增幅 25.80%；同比 2021 年第 38 周棕榈油商业库存增加 5.87 万吨，增幅 16.14%。利空之下，预计棕榈油价格走低为主。

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）	15800	27200	-11400
	华北（元/吨）	7700	8600	-900
均价	山东（元/吨）	7600	8750	-1150
	华东（元/吨）	7600	8550	-950
	广东（元/吨）	7450	8200	-750

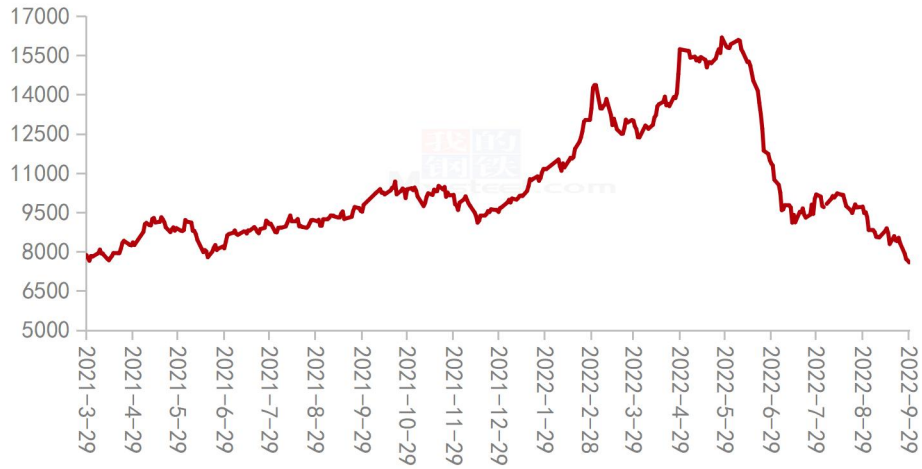
数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

1.2 国内棕榈油现货走势分析

本周国内棕榈油加速下跌。主产国方面，马来 1-25 日出口较上期明显放缓，同时印尼方面有消息称：出口关税可能会再降一档，成本降低利空盘面。国内端：各地到港继续增量，内盘库存增至 45.74 万吨，为近三年来高点。尽管盘面连日大幅下挫，但现货基差方面调整不大。下游部分国庆节前备货叠加中间商部分采买渠道货源，周内刚需成交为主，较上周有所减量。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7588 元/吨，较上周跌 937 元/吨，跌幅 10.99%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



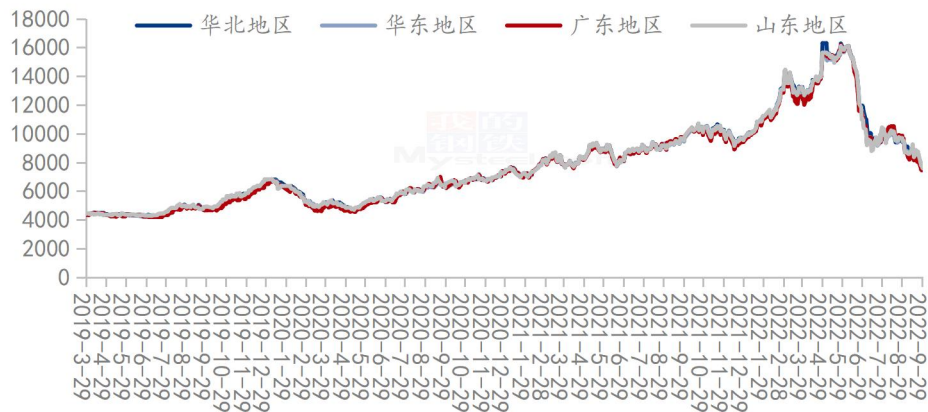
数据来源：钢联数据

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

各地棕榈油价格区域间分化明显，华南随着货源增量，价格仍低于其他地区。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 7700 元/吨，较上周跌 900 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 7600 元/吨，较上周跌 1150 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 7600 元/吨，较上周跌 950 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 7450 元/吨，较上周跌 750 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



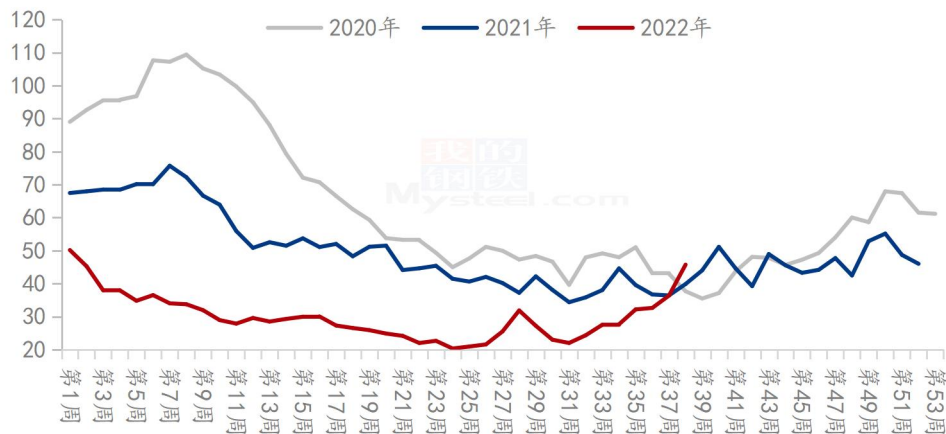
数据来源：钢联数据

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 9 月 23 日（第 38 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 45.74 万吨，较上周增加 9.38 万吨，增幅 25.80%；同比 2021 年第 38 周棕榈油商业库存增加 5.87 万吨，增幅 16.14%。

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	7.78	5.95	30.76%
山东	2.30	2.50	-8.00%
华东	13.58	9.45	43.70%
福建	2.35	0.10	2250.00%
广东	15.45	13.86	11.47%
广西	4.28	4.50	-4.89%
合计	45.74	36.36	25.80%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交明显增量，一部分受国庆影响，部分下游工厂入市刚需备货；另一方面，美联储加息利空落地后，部分贸易商对锁盘面空单，现货市场买入货源，市场成交放量。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 15800 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 27200 吨，周成交量减少 11400 吨，跌幅 41.91%。

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

第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本小幅下跌。截止到 9 月 29 日马来西亚棕榈油离岸价为 810 美元/吨，较上周四跌 110 美元；进口到岸价为 837 美元，较上周四跌 110 美元/吨；进口成本价为 7221.68 元/吨，较上周四跌 848.81 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 7106，7898 元/吨，周跌 792 元/吨，跌幅 10.03%。成交量 401.3 万手，持仓量 48.1 万手。后市关注 6500 附近支撑。

棕榈油主力合约收盘价



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

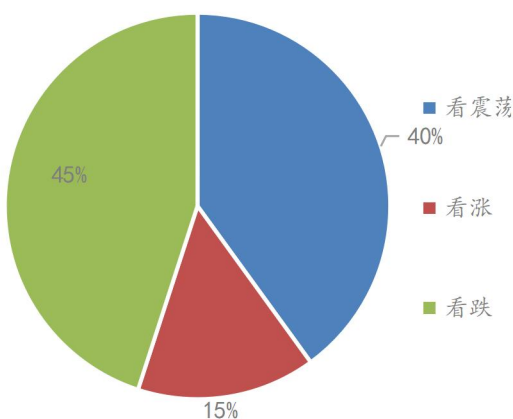
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价下行为主，主要是因为全球经济衰退的担忧加剧，美元走强，中西部干燥天气有助于秋粮收获。国内方面，连盘豆油本周也是震荡下行走势，市场出货情况较上周有所增加。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10130-10370 元/吨，周内均价参考 10124 元/吨，9 月 29 日全国一级豆油均价 10225 元/吨，环比 9 月 22 日下跌 143 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+12400 至 1460 元/吨。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13490 元/吨，较上周上涨 890 元/吨，涨幅 7.06%。本周外盘加籽较为强势，支撑国内菜油价格。从菜油国内自身基本面来看，因国内现货偏紧及 11 月前菜油供应难以改善，菜油基差上涨明显。本周进口菜籽压榨量小幅减少，产油量跟随减少，油厂出货增量，全国菜油库存仍呈现去库态势。从短期来看，菜油现货偏紧态势下基差处于历史高位，近月菜油仍以偏强思路对待。国内菜油供应增量转折点或出现于 11 月中下旬，但仍需关注国内四季度菜油还储情况，供需平衡转折点或出现于 12 月中下旬。后市需关注国内买船及加籽榨利情况。

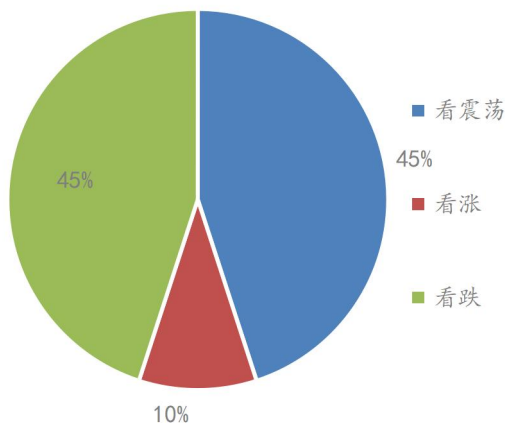
第七章 心态解读

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。市场认为棕榈油在短期宏观利空。主产地增产，出口数据不佳之下，存在下行预期。

棕榈油生产企业



棕榈油贸易商



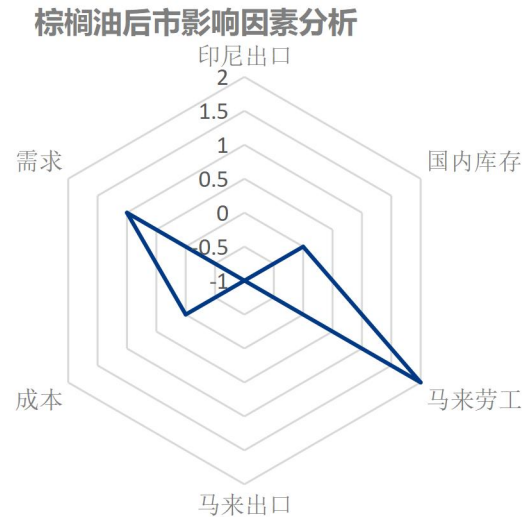
数据来源：钢联数据

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，供应增量； **库存：**国内库存逐步累积，压制行情；

马来劳工：复工迟缓，利好价格； **成本：**外盘成本略有松动，支撑力度不强；

马来出口：出口转好，利多市场； **需求：**国内成交增量，价格支撑力度较强；

总结：宏观利空落地，市场短线反弹，关注主产国产需情况。

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

主产国方面，马来出口增速较上期放缓、产量继续增加。国内方面，库存大幅累积：据 Mysteel 调研显示，截至 2022 年 9 月 23 日（第 38 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 45.74 万吨，较上周增加 9.38 万吨，增幅 25.80%；同比 2021 年第 38 周棕榈油商业库存增加 5.87 万吨，增幅 16.14%。利空之下，预计棕榈油价格走低为主。



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