

棕榈油市场

月度报告

(2021年10月)



Mysteel 农产品

编辑：李婷

电话：0533-7026563

邮箱：liting@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2021年10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

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

本月小结.....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局	- 1 -
第二章 中国棕榈油市场需求格局	- 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.....	- 2 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾	- 3 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情.....	- 3 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情.....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析.....	- 4 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析	- 5 -
第五章 下月棕榈油行情展望	- 6 -

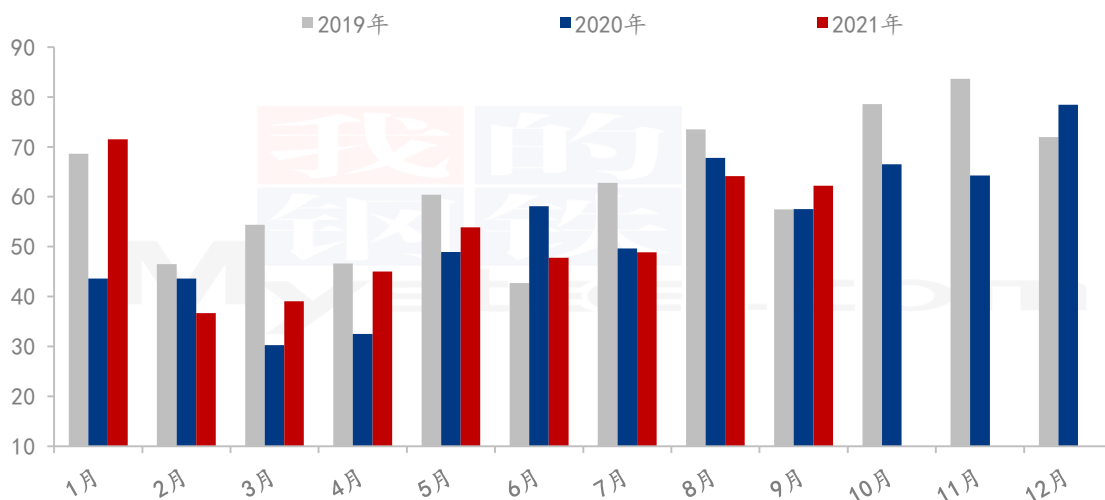
本月小结

10月份以来棕榈油整体价格处于持续上涨走势。主产区马来西亚棕榈油产量先减再增，10月份马棕出口量持续下滑，但下滑幅度逐渐收窄。作为棕榈油主产国的马来西亚，进入10月棕榈油产量不尽理想逐渐下滑。BMD毛棕榈油主力合约创新高使棕榈油现货价格跟涨，一定程度上抑制了棕榈油的需求。根据数据，马来西亚9月棕榈油库存174.6万吨，环比减少6.99%，与往年相比处于较低水平。其二，棕榈油高价还受强烈的季节消费影响。目前来看，市场担忧过高的价格导致马棕出口持续低迷。但巧合的是印尼政府表示近期计划禁止毛棕榈油出口。印尼禁止出口毛棕榈油后，马来西亚毛棕榈油挣得更多出口空间。国内棕榈油价格持续高位，打压终端下游提货情绪，国内10月成交环比下降。

第一章 中国棕榈油市场供应格局

2021年9月份我国棕榈油进口量为62.22万吨，较8月减少1.93万吨，降幅3.00%。9月棕榈液油进口量为48.36万吨，环比增幅2.50%。棕榈硬脂进口量为13.85万吨，环比减幅18.39%。

中国棕榈液油月度进口量（万吨）



数据来源：海关总署

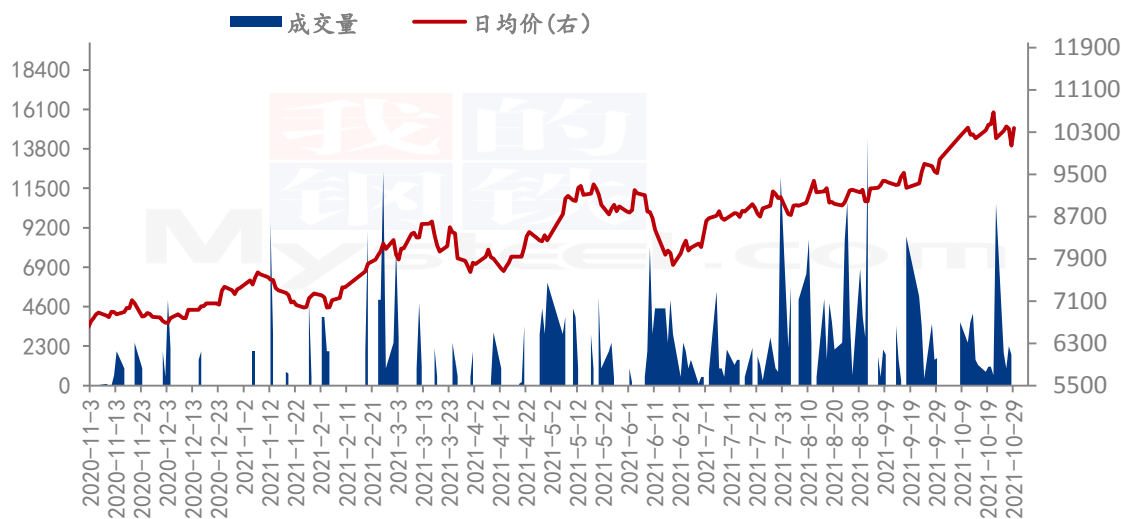
图1 棕榈油月度进口量图

第二章 中国棕榈油市场需求格局

2.1 全国棕榈油日度成交统计

据 Mysteel 调研显示，2021 年 10 月份全国重点油厂棕榈油成交量在 38000 吨，9 月成交 51600 吨，环比减少 13600 吨，减幅 92.63%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（左：吨，右：元/吨）



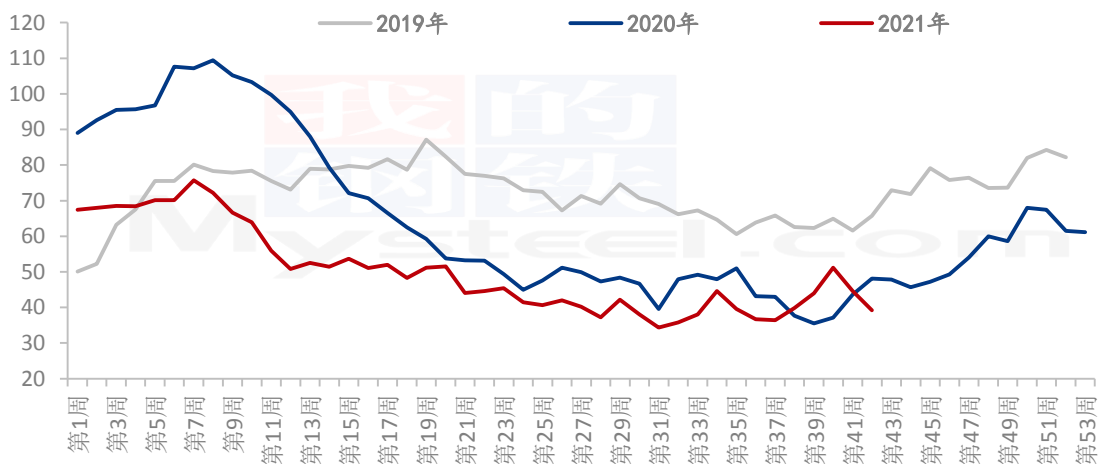
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交量图

2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计

据 Mysteel 调研显示，截至 2021 年 10 月第 42 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 39.23 万吨，环比第 41 周减少 5.42 万吨，降幅 12.14%；同比 2020 年第 42 周棕榈油商业库存 48.09 万吨减少 8.86 万吨，降幅 18.42%。

棕油季节性库存 (万吨)



数据来源：钢联数据

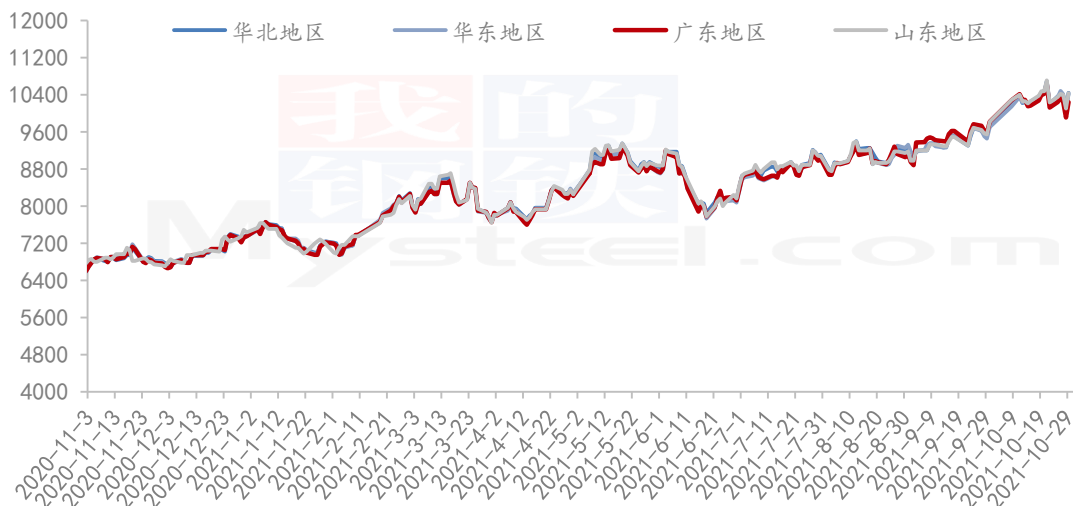
图 3 棕榈油季节性库存图

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

10月24度棕榈油华北市场月度均价10330元/吨，较9月环比上涨10.25%，山东市场月度均价10352.5元/吨，较9月涨10.64%，华东市场月度均价10328.75元/吨，较9月涨10.13%，华南市场10272.5元/吨，较9月上涨9.59%。棕榈油价格在10月持续攀升。马棕价格持续高位，国内棕榈油到港不多，基差报价稳中偏弱。

棕榈油主销地区主流价 (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

本月连盘棕榈油 2201 合约高位运行，月内涨幅 9.92%，本月最高 10106，最低 9092。马来西亚 BMD 棕榈油主力合约本月最高 5220，最低 4486。KDJ 来看，三线向上抬头；MACD 看，绿柱变短。目前主力合约高位震荡运行，随时有可能出现调整。

3.3 相关产品行情分析

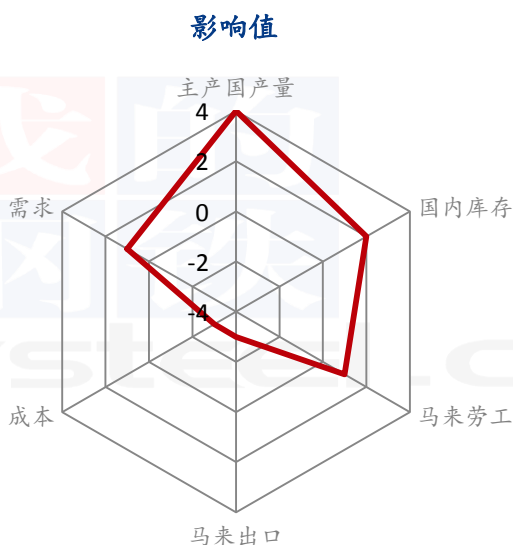
豆油：

月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1266.25，低点 1184.50；CBOT 豆油期价表现强于大豆期货，月内高点 65.00，低点 57.71。连盘豆油期价则要强于外盘，一度创下 2012 年以来高点，主因在于多受到其他油脂品种带动，且部分地区供应受限，但月末时段起价冲高回落。现货方面，由于双节备货过后需求有所回落，厂商本月为刺激出货基差下调为主，但出货情况整体并未明显好转。10 月豆油现货价格震荡攀升，双节过后，市场需求有所回落，导致本月基差表现十分一般，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10640-10840 元/吨，月内均价参考 10585 元/吨，环比上月均价 9820 元/吨，上涨 765 元/吨，涨幅 7.79%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+700 至 800 元/吨。

菜油：

本月菜油期价收 12820 元/吨，上涨 1327 元/吨，涨幅 11.55%，基差下跌 20-50 元/吨。全球菜籽减产，加籽价格屡创新高，给予菜油上涨动力。本月进口菜籽压榨量为 20.5 万吨，较上月增加 4 万吨，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。菜油库存整体仍处于高位，但压力较前期放缓。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

第四章 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：马来7月份棕榈油出口持续下降，但本周主产国受疫情和劳动力问题影响，产量下降，市场做多氛围浓厚。

影响因素及影响力值说明

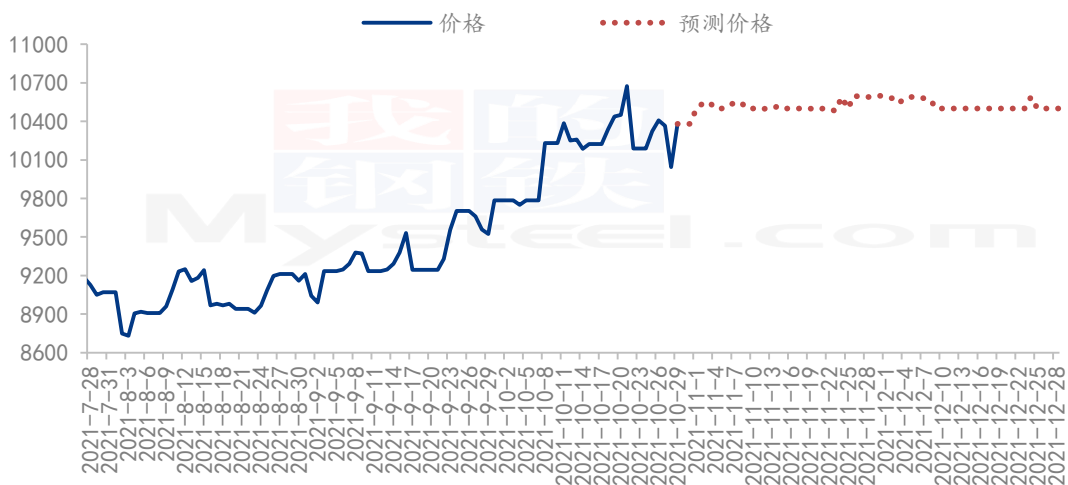
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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。

第五章 下月棕榈油行情展望

国内棕榈油现货资源仍有限，终端面对高价抵触，成交量下降。马来西亚新冠疫苗接种率增高，这对马棕产量恢复进程有利。目前市场焦点集中于产地马来西亚 10 月份供需数据。随着国际原油价格持续上涨，从而棕榈油制作生物柴油获利空间增大，或将促进棕榈油工业消费。预计棕榈油期货将继续维持偏强走势。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

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 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100