

棕榈油市场

周度报告

(2021.10.28-2021.11.04)



Mysteel 农产品

编辑：李婷

邮箱：litinga@mysteel.com

电话：0533-7026563

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2021.10.28-2021.11.04)

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	- 2 -
2.1 棕榈油现货价格走势分析.....	- 2 -
2.2 库存变化趋势.....	- 3 -
第三章 棕榈油国内需求分析	- 4 -
3.1 棕榈油国内成交情况.....	- 4 -
3.2 国内棕榈油现货行情分析.....	- 5 -
第三章 棕榈油进口成本	- 5 -
第四章 棕榈油期货盘面解读	- 6 -
第五章 相关品种分析	- 7 -
第六章 心态解读	- 7 -
第七章 棕榈油后市影响因素分析	- 8 -
第八章 下周棕榈油行情展望	- 9 -

本周核心观点

本周棕榈油期货价格处于高位震荡运行。周末棕榈油价格出现下滑。周初价格上涨因供需关系紧张。调查机构预估主产区马来西亚棕榈油 10 月产量下降，十月份马棕出口量持续下滑，但下滑幅度逐渐收窄。马棕价格高位一定程度上抑制了棕榈油的需求。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。印尼政府表示近期计划禁止毛棕榈油出口。若印尼禁止出口毛棕榈油后，马来西亚毛棕榈油或将争取更多出口空间。国内方面，过高的价格使得进口倒挂幅度加大，进口利润不佳，国内暂无买船。由于本周到港量增长叠加下游提货速度变慢导致国内棕榈油现货库存上升。综合来看，进入冬季棕榈油需求将逐渐减少，库存将持续上升。

第一章 本周棕榈油基本面概述

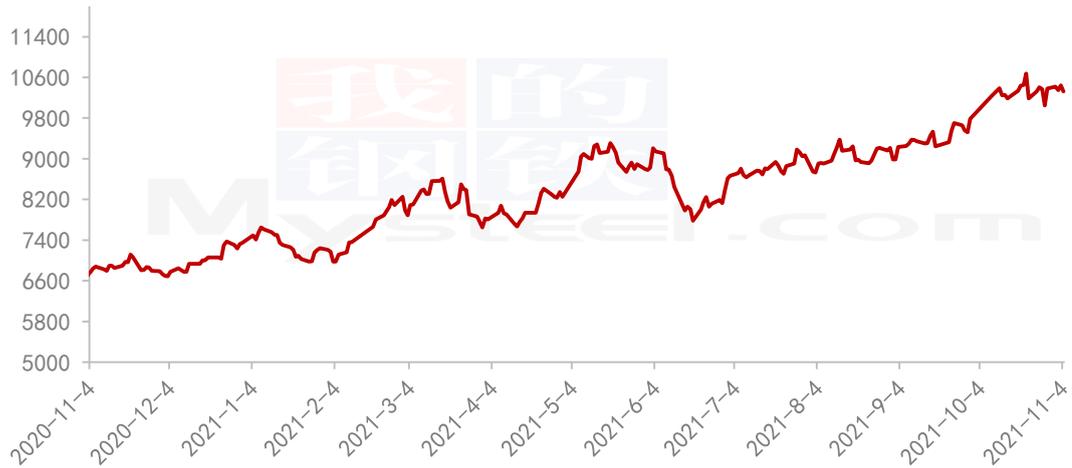
表 1 棕榈油基本面表

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况 (吨)	8700	15800	-7100
	华北 (元/吨)	10470	10294	176
均价	山东 (元/吨)	10438	10300	138
	华东 (元/吨)	10416	10300	116
	广东 (元/吨)	10210	10168	42

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

全国棕榈油均价走势图（元/吨）

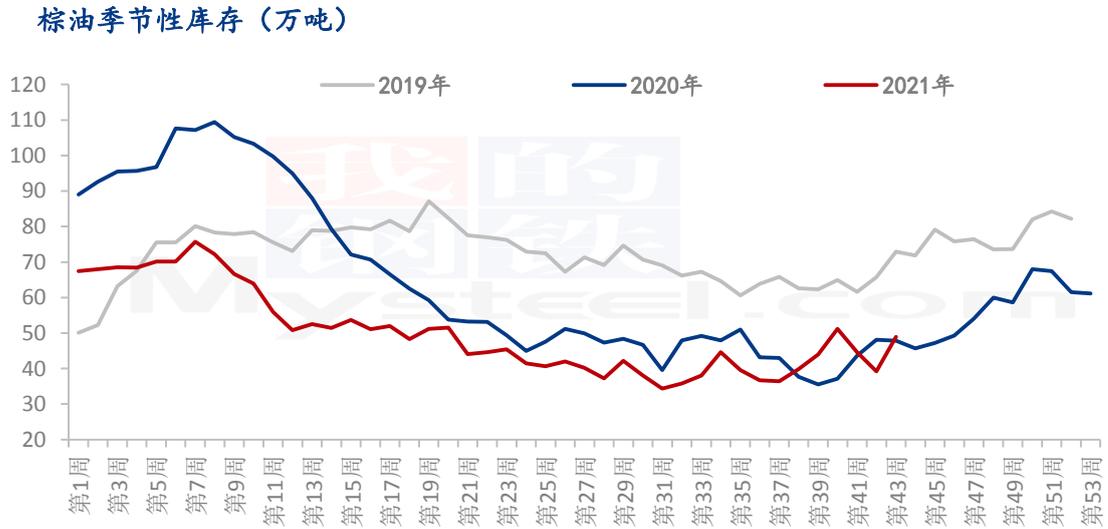


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

周内（20211029-1104）本周棕榈油现货价格先跌后涨。本周初油厂及贸易商基差一口价报价较为模糊随着期货盘面下调。截止到 11 月 4 日，国内 24 度现货基差报价参考 P2201+650 元/吨至 750 元/吨。

2.2 库存变化趋势



数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 产品调研显示，截至 2021 年第 43 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 48.94 万吨，环比第 42 周增长 9.71 万吨，涨幅 24.75%；同比 2020 年第 43 周棕榈油商业库存 47.81 万吨增加 1.13 万吨，涨幅 2.36%。

以下是各地区小计：

表 2 全国棕榈油库存表

地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	9.00	8.50	5.88%
山东	3.60	2.80	28.57%
华东	14.46	11.00	31.45%
福建	3.20	1.60	100.00%
广东	13.08	11.23	16.47%
广西	5.60	4.10	36.59%
合计	48.94	39.23	24.75%

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况

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 3 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，截止到 2021 年 11 月 4 日全国重点油厂棕榈油成交量在 8700 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 15800 吨，成交量减少 7100 吨。本周棕榈油现货价格居高不下，虽然期货价格时有下跌，但折算现货价格均价基本高位。下游多逢低补货，进入第四季度，随着国内气温逐渐下降预计 24 度成交量逐渐缩减。

3.2 国内棕榈油现货行情分析

棕榈油主销地区主流价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 全国棕榈油主流成交价格图

截止到 2021 年 11 月 4 日全国棕榈油市场均价华北 10470 元/吨，涨 176 元/吨；华东 10416 元/吨，涨 116 元/吨；广东 10210 元/吨，涨 42 元/吨；山东 10438 元/吨，涨 138 元/吨；

第三章 棕榈油进口成本

马来西亚进口棕榈油完税价格（美元/吨；元/吨）



图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格涨幅过大。11 月 4 日马来西亚棕榈油离岸价为 1382 美元，进口到岸价为 1411 美元，进口成本价为 10819.8 元。进口成本再创新高。

第四章 棕榈油期货盘面解读

豆棕期货价差（元）

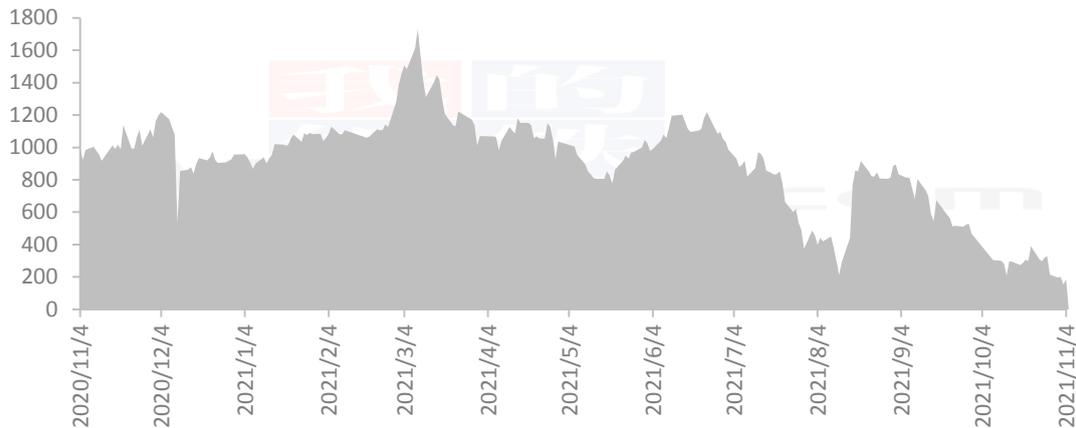


图 6 豆棕期货价差图

本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2201 幅度-2.62%，成交量为 3828246 手。今日大连棕榈油主力合约跌 246 元/吨，持仓量 350243 手。KDJ 来看，三线形成死叉；MACD 绿柱变长；

第五章 相关品种分析

豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价冲高回落。受此带动，本周连盘豆油期价冲高回落，本周四收于 20 日均线下方。现货方面，由于期货盘面价格较高，市场观望氛围抬头，各地基差继续向下调整。周内（20211028-1104）豆油现货价格冲高回落，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10530-10730 元/吨，周内均价参考 10653 元/吨，11 月 4 日全国均价 10605 元/吨，环比上周四上涨 243 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+650 至 760 元/吨。

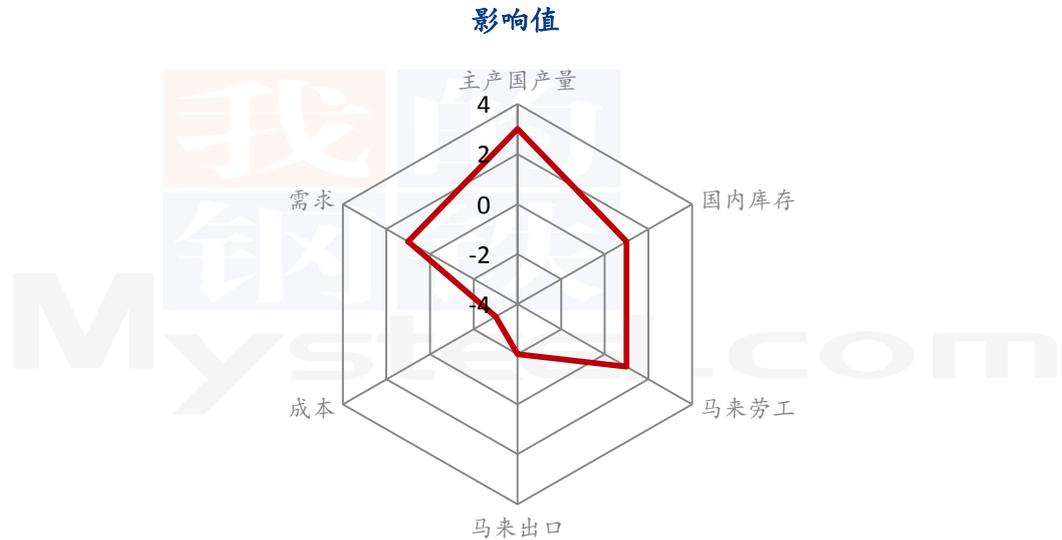
菜油：本周菜油期价震荡偏强，基差坚挺。本周进口菜籽压榨量为 4.1 万吨，较上周增加 1.2 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。菜油需求逐步进入旺季，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求未大幅度增量，下游随采随用。菜油库存整体仍处于高位，但压力较前期放缓。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

第六章 心态解读



本周生产企业看涨心态占 40%，贸易商看涨心态占 30%。

第七章 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：主产国受疫情和劳动力影响，产量下降，期货市场做多氛围浓厚。

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。

第八章 下周棕榈油行情展望

本周棕榈油期现价格持续高位。进入冬季气温下降抑制需求导致马棕出口减少。10月马棕出口环比降幅10%至13%，马来西亚计划引进外国劳动力将在2022年下半年开始，叠加季节天气的影响，预计马棕产量持续低迷难以恢复，棕榈油需求下滑。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油价格走势预测图

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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100