

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2021.12.23-2021.12.30)



### Mysteel 农产品

编辑：陈彬

邮箱：[chenbin@mysteel.com](mailto:chenbin@mysteel.com)

电话：0533-7026630

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2021.12.23-2021.12.30)

## 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 -
第四章 棕榈油进口成本.....	- 5 -
第五章 棕榈油期货盘面解读.....	- 6 -
第六章 相关品种分析.....	- 6 -
第七章 心态解读.....	- 7 -
第八章 棕榈油后市影响因素分析.....	- 8 -
第九章 下周棕榈油行情展望.....	- 8 -

## 本周核心观点

本周国内棕榈油价格持续攀涨，各地价格走高 170-260 元/吨不等。主因主国产量及出口数据利好，内外盘期货共振走高，带动现货市场气氛。油厂可售现货资源相对偏紧，基差报价坚挺。贸易商跟随出货为主。然下游未见大规模备货采购现象，市场成交表现一般，场内库存缓慢下移。价格方面，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1180 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1150 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2205+1250 元/吨。

当前东南亚棕榈油处于减产周期，劳动力短缺问题仍制约棕榈油生产。南马棕果厂商公会 (SPPOMA) 的数据显示，12 月 1-25 日马来西亚棕榈油产量环比减少 10.84%。欧洲方面需求表现尚可，故马棕大概率维持去库存局面。国内方面，进口利润倒挂情况加剧，周期内没有新增买船和到港，市场消化前期库存为主。然下游需求表现平平，市场成交难见有效放量。供需两弱但产地消息利好之下，预计下周国内棕榈油价格偏强震荡为主。

## 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)	5700	5800	-100
	华北 (元/吨)	9700	9530	170
均价	山东 (元/吨)	9730	9496	234
	华东 (元/吨)	9680	9500	180
	广东 (元/吨)	9530	9274	256

## 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



数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

本周国内棕榈油价格持续攀涨，各地价格走高 170-260 元/吨不等。主因主产国产量及出口数据利好，内外盘期货共振走高，带动现货市场气氛。具体来看：马来西亚三家船运公司 1-25 日出口数据分别减少 2.6%、0.97%和增加 0.2%。同时，SPPOMA12 月 1-25 日马来西亚棕榈产量减少 10.84%。使得市场对于本月马来西亚棕榈油去库存预期较强，BDM 棕榈油在马棕数据利好和原油强劲反弹背景下，持续推涨。内盘方面，国内连盘棕榈油价格连续走强。油厂可售现货资源相对偏紧，基差报价坚挺。贸易商跟随出货为主。然下游未见大规模备货采购现象，市场成交表现一般，场内库存缓慢下移。价格方面，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1180 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1150 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2205+1250 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 调研显示，截至 2021 年 12 月 24 日（第 51 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 48.70 万吨，环比第 50 周减少 6.44 万吨，环比减少 11.68%；同比 2020 年第 51 周棕榈油商业库存 67.42 万吨减少 18.72 万吨，同比减少 27.77%。

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	5.00	9.30	-46.24%
山东	3.10	3.30	-6.06%
华东	11.85	14.15	-16.25%
福建	1.50	2.05	-26.83%
广东	20.75	21.74	-4.55%
广西	6.50	4.60	41.30%
合计	48.70	55.14	-11.68%

## 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（吨，元/吨）



数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 5700 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 5800 吨，成交量减少 100 吨，环比减少 1.72%。下游食品端消费难见明显起色，部分终端有意节后采购。包装油方面在天气寒冷且豆棕价差较小之下，多用豆油替代，市场走货不快。

### 3.2 国内棕榈油现货行情分析



数据来源：钢联数据

图 4 全国棕榈油主流成交价格图

全国棕榈油市场继续反弹，周涨 170-260 元/吨不等。截止本周四华北地区 24°棕榈油价格在 9700 元/吨，涨 170 元/吨；华东地区 24°棕榈油价格在 9680 元/吨，涨 180 元/吨；广东 24°棕榈油价格在 9530 元/吨，涨 256 元/吨；山东地区 24°棕榈油价格在 9730 元/吨，涨 234 元/吨。

## 第四章 棕榈油进口成本



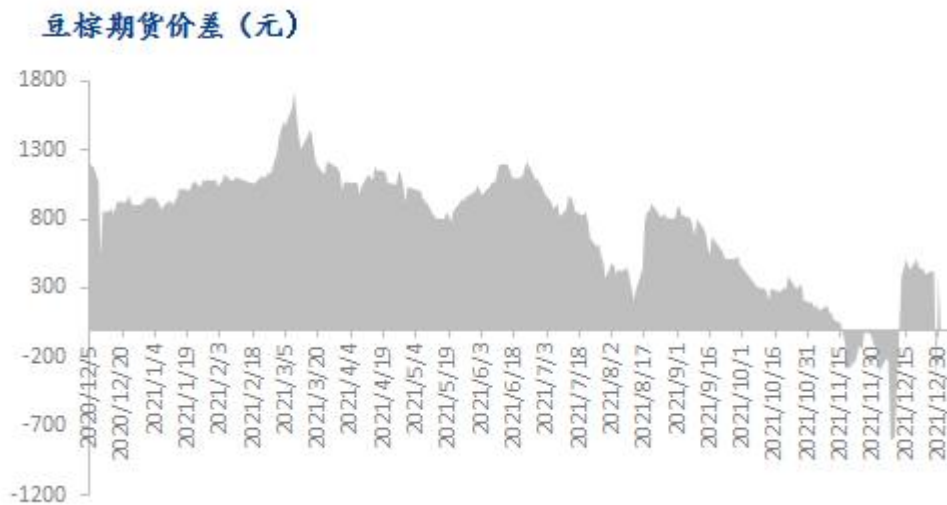
数据来源：钢联数据



**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 毛棕榈油期货延续涨势。截至 12 月 30 日马来西亚棕榈油离岸价为 1284.5 美元，较上周上涨 33 美元；进口到岸价为 1311 美元，较上周上涨 33 美元；进口成本价为 10021.17 元，较上周上周 234.75 元。

## 第五章 棕榈油期货盘面解读



数据来源：钢联数据

**图 6 豆棕期货价差图**

本周马盘 BDM 棕油价格稳步走高，国内棕榈油期货价格跟随持续反弹，连盘主力 P2205 合约最高涨至 8500 元/吨上方。截至本周四，周涨幅在 0.95%，成交量至 256.2 万手，持仓量在 41.4 万手。技术上看，均线呈现明显多头排列，MACD 红柱变长，KDJ 进入超买区。关注 8700 附近多空争夺情况。

## 第六章 相关品种分析

豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价冲高后震荡，主因巴西南部干旱令人担忧，对美盘大豆形成一定利好作用，美盘豆油跟随美豆期货走势。连盘豆油本周则是冲高后小幅回落。现货方面，随着期货不断涨价，贸易商反映出货情况一般，本周基差趋

弱运行。周内豆油现货一口价随盘面上涨为主，但基差报价走弱，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9560-9800 元/吨，周内均价参考 9646 元/吨，12 月 30 日全国均价 9700 元/吨，环比上周四上涨 225 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+700 至 940 元/吨。

菜油：

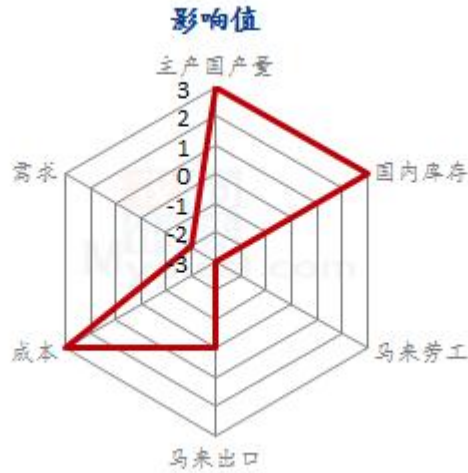
本周国内菜油价格上涨，全国主流均价为 12784 元/吨，较上周上涨 158 元/吨。周度进口菜籽压榨量为 7.00 万吨，较上周增加 0.40 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。进口菜籽压榨油厂本周出货 2.51 万吨，较上周增加 0.47 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。本周受南美天气、原油反弹等因素影响，全球油脂偏强运行，同时 ICE 菜籽主力合约创下新高，带动国内菜油上涨。

## 第七章 心态解读



市场心态稳中偏好：本周生产企业看涨心态占 40%，贸易商看涨心态占 30%。

## 第八章 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：**出口量降幅收窄，缓和悲观情绪；**需求：**下游需求偏弱，抑制涨幅；

**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。

## 第九章 下周棕榈油行情展望

当前东南亚棕榈油处于减产周期，劳动力短缺问题仍制约棕榈油生产。南马棕果厂商公会(SPPOMA)的数据显示，12月1-25日马来西亚棕榈油产量环比减少10.84%。

欧洲方面需求表现尚可，故马棕大概率维持去库存局面。国内方面，进口利润倒挂情况加剧，周期内没有新增买船和到港，市场消化前期库存为主。然下游需求表现平平，市场成交难见有效放量。供需两弱但产地消息利好之下，预计下周国内棕榈油价格偏强震荡为主。



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：陈彬 0533-7026630

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100