

棕榈油市场

周度报告

(2021.12.30-2022.1.6)



Mysteel 农产品

编辑：陈彬

邮箱：chenbin@mysteel.com

电话：0533-7026630

传真：021-26093064

**我的
钢铁**
Mysteel.com

棕榈油市场周度报告

(2021.12.30-2022.1.6)

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偏强运行，国内各地区价格周涨 130-170 元/吨不等。主因主产国马来西亚国内遭遇洪水。内外盘期货走高，带动现货持续走高。油厂方面，可售现货资源有限，基差报价逐渐偏弱。贸易商跟随出货为主，目前市场成交表现一般。价格方面，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1050 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1180 元/吨，华北地区 24 度现货参考 P2205+1250 元/吨。

目前马来西亚国内劳动力问题尚未解决，市场普遍预计马棕 12 月库存为 5 年最低，利好棕榈油价格。12 月中下旬马来西亚降雨量较强，预计至 1 月中旬降雨仍偏多。调查机构 1 月前 5 日的数据显示马棕出口下滑，已然受到洪水影响。目前市场焦点集中于 1 月 10 日发布的马棕 2021 年 12 月供需报告，各大机构普遍预估产量及库存出现下滑。

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)	5600	5700	-100
	华北 (元/吨)	9870	9700	+170
均价	山东 (元/吨)	9860	9730	+130
	华东 (元/吨)	9830	9680	+150
	广东 (元/吨)	9690	9530	+160

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

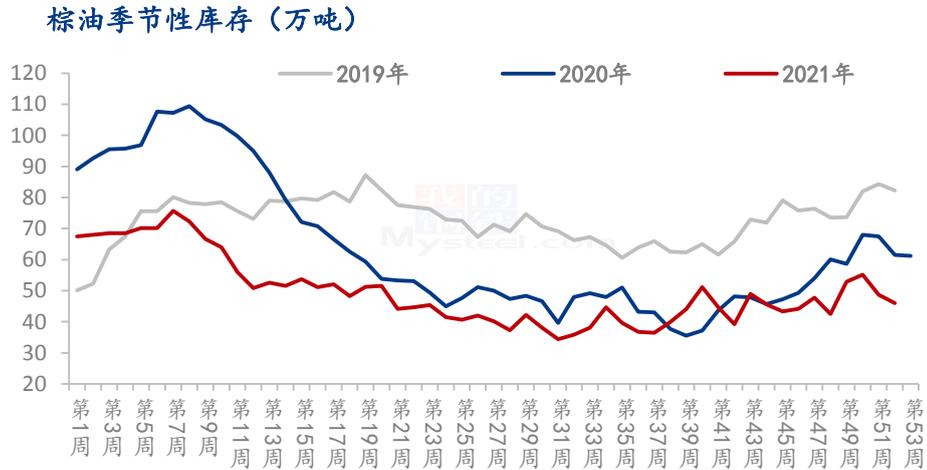


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

本周国内棕榈油价格偏强运行，国内各地区价格走高，全国棕榈油均价周涨 130-170 元/吨不等。价格方面，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1050 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1180 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 31 日（第 52 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 46 万吨，环比上周减少 2.7 万吨，降幅 5.54%；同比 2020 年第 52 周棕榈油商业库存 61.51 万吨减少 15.51 万吨，降幅 25.22%。

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	4.20	5.00	-16.00%
山东	3.70	3.10	+19.35%
华东	13.30	11.85	+12.24%
福建	1.00	1.50	-33.33%
广东	17.90	20.75	-13.73%
广西	5.90	6.50	-9.23%
合计	46.00	48.70	-5.54%

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 5600 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 5700 吨，成交量减少 100 吨，环比减少 1.75%。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，截止本周四盘面小幅回调，华北地区 24°棕榈油价格在 9700 元/吨，跌 70 元/吨；华东地区 24°棕榈油价格在 9870 元/吨，跌 100 元/吨；广东 24°棕榈油价格在 9770 元/吨，跌 90 元/吨；山东地区 24°棕榈油价格在 9900 元/吨，跌 130 元/吨。

第四章 棕榈油进口成本

马来西亚进口棕榈油完税价格

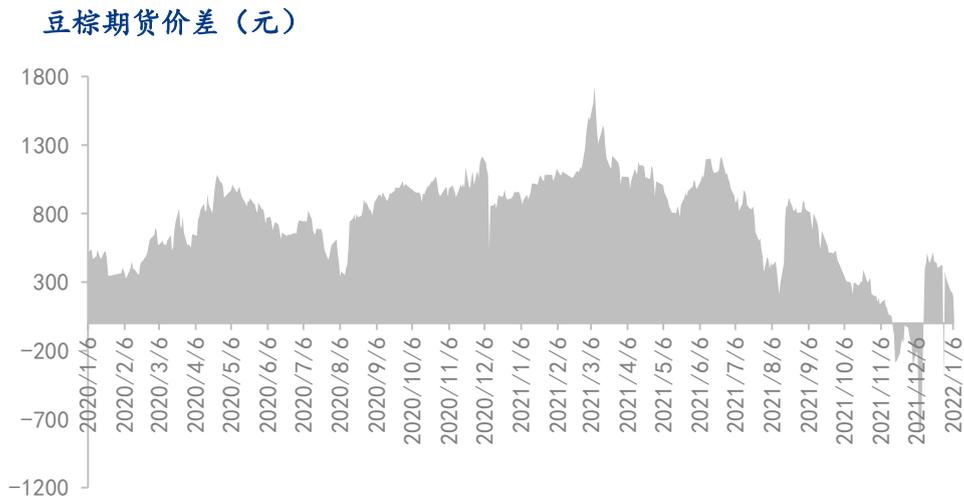


数据来源：钢联数据

图 5 马来西亚进口棕榈油 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 1 月 6 日马来西亚棕榈油离岸价为 1338.5 美元，进口到岸价为 1365 美元，进口成本价为 10441.67 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 8920 元/吨。截至本周四，周涨幅在 2.08%，成交量至 194 万手，持仓量在 45.54 万手。技术上看，MACD 红柱变短，KDJ 形成死叉。

第六章 相关品种分析

豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价冲高回落，主因南美作物产量前景萎缩，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。连盘豆油本周也是冲高后回落。现货方面，随着期货不断上涨，贸易商反映出货情况一般，本周基差继续趋弱运行。周内豆油现货一口价随盘面上涨为主，但基差报价持续走弱，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9540-9830 元/吨，周内均价参考 9770 元/吨，1 月 6 日全国

均价 9707 元/吨，环比上周四上涨 7 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+630 至 920 元/吨。

菜油：

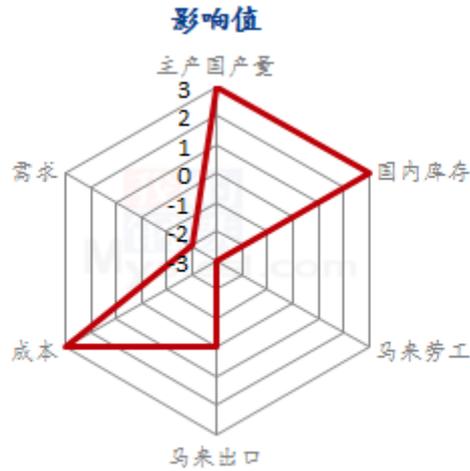
本周国内菜油价格下跌，本周菜油全国平均价格为 12344 元/吨，较上周下跌 440 元/吨，周度进口菜籽压榨量为 6.50 万吨，较上周减少 0.50 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。华南油厂出货 4.64 万吨，较上周减少 0.87 万吨，菜油需求不及同期。本周受菜油抛储消息影响，菜油下跌明显，后市重点关注相关油脂及加籽走势。

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

自 2021 年 12 月以来马来西亚降雨量偏多引发洪水，使得在劳动力尚未解决的基础上再添新伤，洪水使棕榈果收割进度变慢以及运输及物流受阻。预计短期内供应偏

紧的状态将会延续，国内方面，进口利润依旧倒挂，周期内没有新增买船和到港，市场消化前期库存为主。产地供应问题将继续支撑棕榈油价格。

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