

# 棕榈油市场

## 月度报告

(2022年5月)



### Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026563

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

传真：021-26093064

# 棕榈油市场月度报告

(2022年5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

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

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

## 本月小结

5月棕榈油市场高位震荡运行，截止到5月31日，国内24度棕榈油全国均价在15790元/吨，环比4月上涨60元/吨，涨幅0.38%；同比2021年5月上涨6990元/吨，涨幅在79.43%。外盘方面，印尼政策仍成为扰动市场的主因之一。内盘供需两弱情况不改，跟随外盘市场调整，市场成交挤压至绝对刚需。

月初，市场整体消息面偏空。印度称有足够食用油库存应对印尼出口禁令；ITS、AmSpec Agri数据显示马来西亚4月棕榈油出口环比减少16.1%、13.9%。且假期美豆油一度大跌，市场看空气氛增加。马棕及内盘期货双双走低，拖累现货市场走势。4月MPOB报告出炉，库存为164.19万吨，环比增长11.48%。虽然月末库存积累但低于机构预期，对于市场利空作用减弱。中旬起，随着马来出口及产量数据的向好。同时，印尼方面将通过设定国内市场义务（DMO）保障国内1000万吨棕榈油供应，市场预期该国对出口禁令解除后释放可供应的数量有限，马棕价格止跌转涨。月末印尼贸易部官员表示，印尼将分配大约100万吨棕榈油用于出口，且将发放棕榈油出口许可。同时MPOA预计年底将有5.2万外劳入境，市场担忧供应增量，盘面价格再度转跌。

## 第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

图1 全国棕榈油月度进口量图

我国4月棕榈油进口量21.72万吨，进口量较2022年3月进口量增长2.73万吨，环比增幅14.38%，较2021年4月进口减少23万吨，同比减少51.71%。2022年4月棕榈液油进口较2022年3月增加2.66万吨，环比增长29.36%，较2021年4月进口量减少16.36万吨，同比降幅58.24%。2022年4月棕榈硬脂进口较2022年3月增长662吨，环比增幅0.67%，较2021年4月同期进口量减少6.89万吨，同比降幅40.84%。

## 第二章 全国棕榈油日度成交统计

### 2.1 全国棕榈油日度成交统计

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）

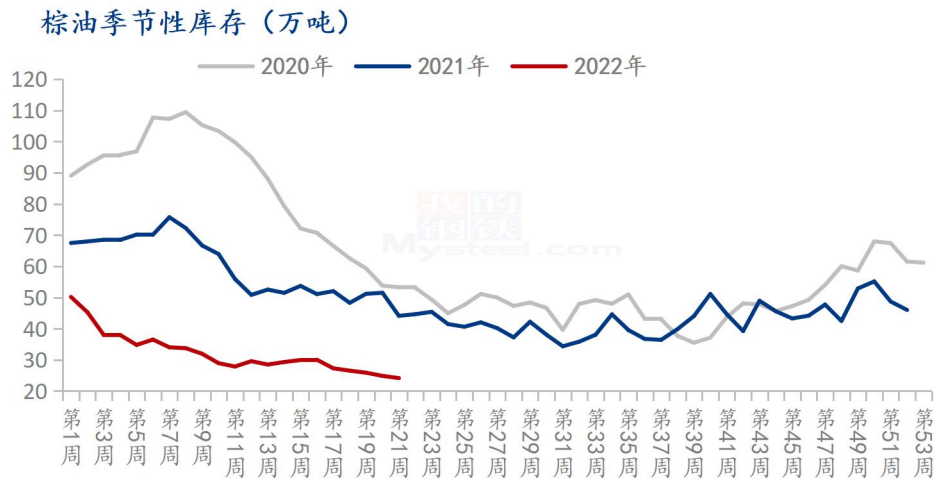


数据来源：钢联数据

图2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交总体偏弱，月整体成交不足万吨，且走货以小单刚需为主。具体来看：据Mysteel跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在22040吨，上月重点油厂棕榈油成交量在33548吨，月成交量减少11508吨，环比减少34.30%。本月棕榈油成交主要集中在华东、华南地区，华北少量成交。端午节前部分终端备货，市场月末成交有所转好。

## 2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计



数据来源：钢联数据

图3 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 调研显示，截至 2022 年 5 月 27 日（第 21 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 24.16 万吨，较上周减少 0.7 万吨，降幅 2.82%。以下是各地区库存小计：

表 1 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	5.00	6.00	-16.67%
山东	1.60	1.60	0.00%
华东	11.12	10.77	3.25%
福建	1.03	0.74	39.19%
广东	3.73	4.07	-8.35%
广西	1.68	1.68	0.00%
合计	24.16	24.86	-2.82%

数据来源：钢联数据

## 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

市场存量货源有限，油厂挺基差意图表现明显，月内棕榈油基差始终维持高位运行。截止到2022年5月31日，华北地区24度现货基差价格参考P2209+3950元/吨，华东地区24度棕榈油现货价格参考P2209+3900元/吨，华南地区24度棕榈油现货参考P2209+4000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

截止到2022年5月31日，P09合约收于11864元/吨，较上月下跌426元/吨，跌幅3.47%，成交量在4121.5万，持仓量在35.5万。结束5连阳，月收带上下影线的小阴线。技术面来看，P09合约月线仍围绕BOLL上轨运行。但周线级别维持震荡走势，MACD红柱缩短，显示期价继续上行动能减弱。技术面上来看，P09合约继续上冲缺乏驱动，但下方支撑同样强劲，预计短期P09合约维持高位震荡运行走势。



数据来源：钢联数据

图 5 棕榈油主力合约收盘价图

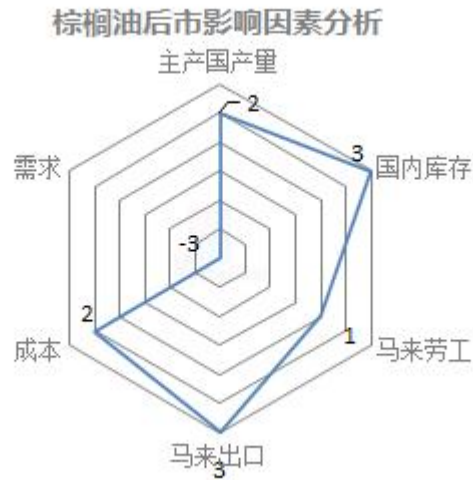
### 3.3 相关产品行情分析

豆油：月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点越过 1744.00 美分/蒲式耳，低点 1578.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现明显弱于 CBOT 大豆期货，月内高点 84.64 美分/磅，低点 78.30 美分/磅。南美新作大豆产量减产，新作美豆部分地区出现降雨，叠加国际原油价格持续走高，导致本月美盘大豆、豆油价格偏强势运行。受此带动，本月连盘豆油主力合约上涨为主。5 月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 12330-12670 元/吨，月内均价参考 11952 元/吨，5 月 31 日全国均价 12480 元/吨，环比 4 月 29 日全国均价 12060 元/吨，上涨 420 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+550 至 890 元/吨。

菜油：本月菜油全国平均价格为 14656 元/吨，较月初上涨 509 元/吨，涨幅 3.59%。本月月度进口菜籽压榨量为 2.8 万吨，较上月减少 13.30 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。受进口菜籽榨利倒挂影响，油厂开机率偏低。本周在榨进口菜籽油厂月度出货数量为 3.97 万吨，较 4 月减少 0.70 万吨，高价下，菜油提货意愿不积极。华东菜油商业库存为 20.92 万吨，较上月增加 0.51 万吨；在榨油厂库存为 3.35 万吨，较上月减少 2.85 万吨。本月国产菜籽上市，因榨利优于进口菜籽，市场积极采购国产菜籽。菜油后市重点关注相关油脂、油厂开机及国产菜籽情况。



## 第四章 棕榈油后市影响因素分析



**主产国产量：**马棕产量下降，支撑价格； **库存：**国内库存低位，利好后市；

**马来劳工：**复工进程迟缓，利好价格； **成本：**成本高位下降，支撑松动；

**马来出口：**出口量增加，支撑市场； **需求：**国内需求清淡，打压市场价格；

**总结：**马来方面，出口及产量数据表现较好，5月MPOB数据有望降库，马棕底部支撑同样强劲。内盘方面供需两弱局面未接改善，跟随外盘波动为主。

**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。

## 第五章 下月棕榈油行情展望

近期国内外棕榈油供需边际有所缓和：印尼出口禁令取消、国内棕油买船有增加预期。但马棕短期高频数据表现较好，5月降库基本确定。多空博弈下，短期棕油仍

以高位震荡运行为主。不排除在MPOB报告前后存在上探预期。中期

来看，产地棕榈油进入增产季且国际需求继续增量不大，美豆面积仍有增加预期，美国加息中期引发经济担忧。植物油继续上行驱动有限。但马棕树龄老化等或造成产量增幅不及预期。印尼新政反复调整后仍关注实际供需影响。需求侧，原油价格高位波动，生柴用量强劲，食用需求被动承受高价。植物油底部支撑同样强劲，市场同样不具备大跌条件。



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油价格预测图

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