

棕榈油市场

周度报告

(2022.7.21-2022.7.28)



Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026630

邮箱：chenbin@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022. 7. 21-2022. 7. 28)

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

棕榈油市场周度报告	- 2 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周棕榈油基本面概述	- 1 -
第二章 国内行情回顾.....	- 1 -
1.2 国内棕榈油现货走势分析.....	- 1 -
1.2 国内各地棕榈油现货价格分析.....	- 2 -
第三章 国内供需分析.....	- 3 -
3.1 库存变化趋势.....	- 3 -
3.2 棕榈油国内成交情况	- 4 -
第四章 棕榈油进口成本.....	- 4 -
第五章 棕榈油期货盘面解读	- 5 -
第六章 相关品种分析.....	- 6 -
第七章 心态解读	- 6 -
第八章 棕榈油后市影响因素分析	- 7 -
第九章 下周棕榈油行情展望	- 8 -

本周核心观点

周内棕榈油价格先跌后涨，整体价格较上周变化幅度较大。后市来看，目前来看，马来棕油产量依旧受外劳缺失影响较大，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022年7月1-20日马来西亚棕榈油产量下降5.82%。而出口方面，虽然印尼仍在就进行出口加速，但对马来出口压制不及市场预期。印尼方面，目前印尼国内库存高企，加速出口仍是当前要务。印尼官员推进B40道路测试计划旨在消耗国内库存。国内方面，预计2022年8月全国棕榈油到港量30万吨左右，其中液油到港量20万吨左右。主产国利好支撑不足，国内供应边际增量之下，棕榈油市场压力较大偏弱运行为主。

第一章 本周棕榈油基本面概述

表1 棕榈油基本面情况

单位：元/吨

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况（吨）	7350	10966	-3616
	华北（元/吨）	9910	9500	410
均价	山东（元/吨）	9970	9400	570
	华东（元/吨）	9960	9360	600
	广东（元/吨）	10210	9360	850

数据来源：钢联数据

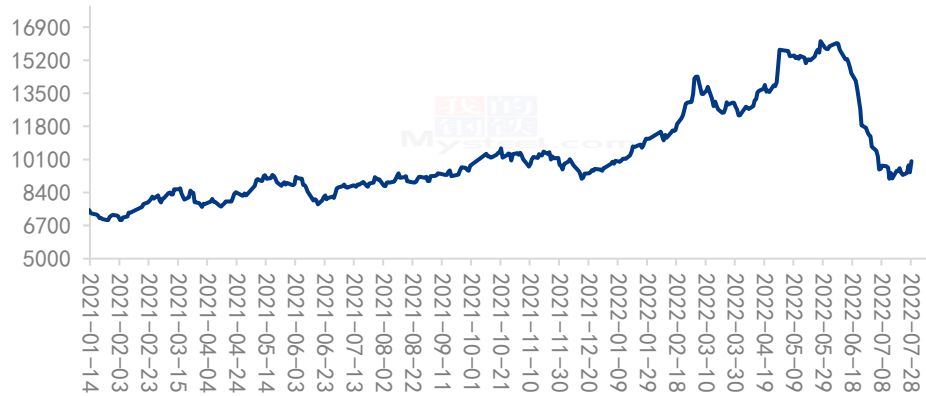
第二章 国内行情回顾

1.2 国内棕榈油现货走势分析

周内棕榈油价格先跌后涨，整体价格较上周变化幅度较大。周内7月22日，因印尼国内棕榈油库存高企阻碍棕榈果价格回升，印尼贸易部正考虑取消棕榈油出口的国内销售要求。在出口禁令和DMO政策中已导致了棕榈油库存的激增、存储问题及棕榈果价格大跌导致农民获取收益降低。若印尼库存想要回归至政策水平，则至少在8月前出口600万吨棕榈油来达到平衡，目前直至8月31日，印尼已取消了棕榈油产品的出口专项税来加速棕榈油出口。马来方面，7月份新出数据显示：出口下降、产量下降，但产量降幅超预期，成为支撑目前市场的利多因素之一。国内端，周内暂无棕榈油船只到港，但随着盘面反弹和市场需求小幅抬头，市场紧张情绪有所缓和，贸易

商挺价意愿增强，市场基差报价坚挺。截至本周四，国内 24 度全国均价在 10013 元/吨，较上周涨 608 元/吨，涨幅 6.47%。

全国24度棕榈油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

1.2 国内各地棕榈油现货价格分析

截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 9910 元/吨，较上周上涨 410 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 9970 元/吨，较上周涨 570 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 9960 元/吨，较上周涨 600 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 10210 元/吨，较上周 850 元/吨。

棕榈油主销地区主流价（元/吨）

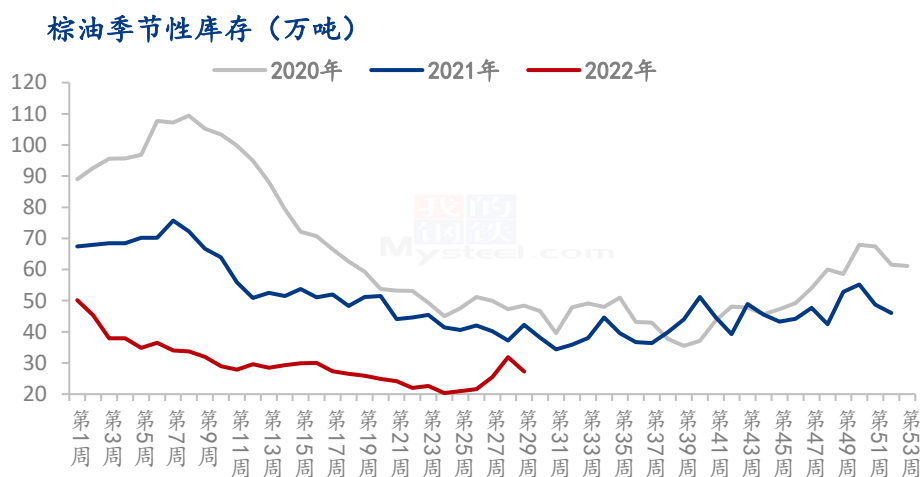


数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油主销地区主流价格走势

第三章 国内供需分析

3.1 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 2022 年 7 月 22 日（第 29 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 27.21 万吨，较上周减少 4.65 万吨，减幅 14.58%；同比 2021 年第 29 周棕榈油商业库存减少 14.99 万吨，降幅 35.52%。

表 2 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	6.70	7.69	-12.87%
山东	2.55	2.30	10.87%
华东	7.67	8.71	-11.94%
福建	1.37	2.05	-33.17%
广东	6.60	8.66	-23.79%
广西	2.32	2.45	-5.11%
合计	27.21	31.86	-14.58%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

本周国内棕榈油成交减少，周成交主要集中在华东、华北地区。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在7350吨，上周重点油厂棕榈油成交量在10966吨，周成交量减少3616吨，减幅32.97%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）



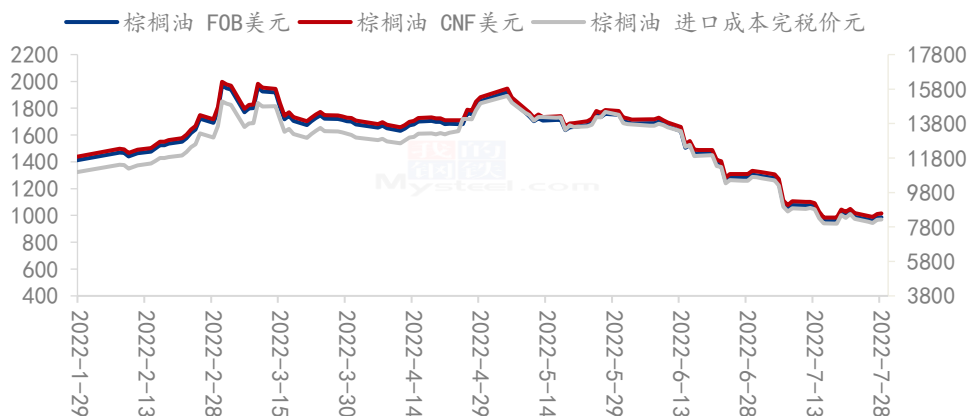
数据来源：钢联数据

图3 全国棕榈油成交均价及成交量统计图

第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本回落后有止跌反弹迹象。截止到7月28日马来西亚棕榈油离岸价为987.5美元，较上周四跌34.5美元；进口到岸价为1015美元，较上周四跌34美元；进口成本价为8232.88元/吨，较上周四跌309.17元/吨。

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完税价格走势图

第五章 棕榈油期货盘面解读

截止本周四，P09 合约收于 8392 元/吨，周涨 610 元/吨，涨幅 7.84%。成交量 379 万手，持仓量 31.5 万手。技术上看，P09 合约 MACD 绿柱变短，KDJ 三线有拐头迹象。关注 BOLL 中轨附近压力。

棕榈油主力合约收盘价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油主力合约收盘价

第六章 相关品种分析

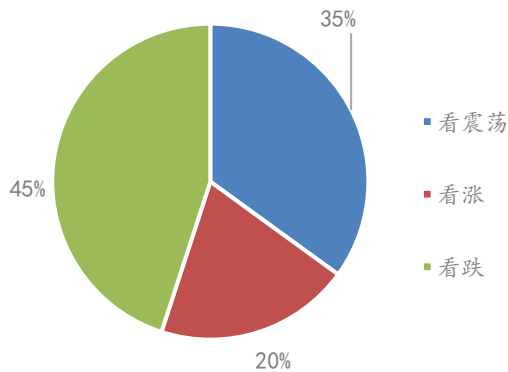
豆油：本周伊始豆油盘面震荡，国内豆油基差坚挺；后因美豆天气提振，CBOT 大豆、豆油期货走强等利多消息，盘面小幅上涨；至昨日美联储加息至 75 基点后，符合市场预期，盘面持续受原油提振以及外部植物油等带动，盘面陆续上涨。现货方面因本周盘面不稳，成交有限以及月底面临转月等影响，基差略有下调。鉴于短期内宏观经济影响尚在，应多为谨慎，且预计近期盘面还将以动荡为主，建议逢低按需补货为主。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13094 元/吨，较上周上涨 1164 元/吨，涨幅 9.76%。本周美联储加息符合预期背景下，短期内大宗商品小幅上涨，菜油跟随上涨。从菜油自身基本面来看，因国内现货偏紧及 10 月前菜油供应难以改善。本周进口菜籽压榨量小幅上涨，产油量有所增加，全国菜油库存小幅下降。从相关产品价差来看，10 月前菜油或强于相关品种；从月间来看，短期内菜油呈现近强远弱格局。

第七章 心态解读

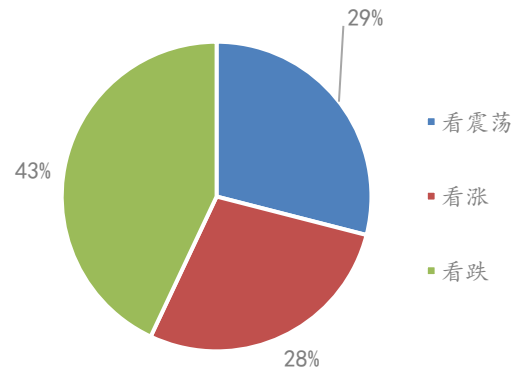
本周四 Mysteel 农产品统计了 50 个样本企业对下周棕榈油价格的预期，其中生产企业 20 家，贸易商 30 家。在后期国内外供应逐步改善及美联储继续加息大背景下，市场对于棕榈油走势仍有偏空预期。

棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

棕榈油贸易商

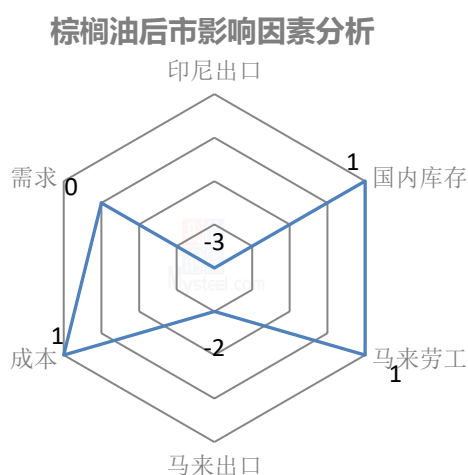


数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

图 8 棕榈油贸易商心态调研

第八章 棕榈油后市影响因素分析



影响因素分析:

印尼出口: 加速出口, 供应激增; **库存:** 国内库存减少, 利多后市;

马来劳工: 复工进程迟缓, 利好价格; **成本:** 成本连续反弹, 价格支撑转弱;

马来出口: 出口转弱, 利空市场; **需求:** 国内成交较弱, 不利市场价格;

总结: 印尼库存压力较大, 释放出口施压市场。马来方面, 出口及库存数据转弱, 基本面对于行情压制作用犹存。

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。

第九章 下周棕榈油行情展望

目前来看，马来棕油产量受外劳缺失影响较大，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022年7月1-20日马来西亚棕榈油产量下降5.82%。而出口方面，虽然印尼加速出口，但对马来出口压制不及市场预期。印尼方面，目前印尼国内库存高企，加速出口仍是当前要务。印尼官员推进B40道路测试计划旨在消耗国内库存。国内方面，预计2022年8月全国棕榈油到港量30万吨左右，其中液油到港量20万吨左右。主产国利好支撑不足，国内供应边际增量之下，棕榈油市场压力较大偏弱运行为主。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图9 棕榈油价格走势预测图

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