

# 棕榈油市场

## 周度报告

( 2021.8.13-2021.8.19 )



### 我的农产品

编辑：李婷

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

电话：0533-7026563

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

( 2021.8.13-2021.8.19 )

## 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 .....	- 6 -
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总体冲高回落，近期有部分棕榈油集中到港国内库存增长，全国重点地区棕榈油商业库存约 35.83 万吨，环比增幅 4.28%。马来方面，最新产量调查数据显示 8 月 1-15 日马棕产量环比提高 10.6%，出口方面环比下降 15%-24%，出口下降主要受疫情封锁限制约束；与印尼不同马来西亚棕榈油种植园主要依靠国外劳动力收割采摘，因此在高产季马棕产量恢复速度缓慢。据马来西亚棕榈油局 MPOB 发布，马来西亚将 9 月份毛棕榈油的出口税维持在 8%。但将 9 月份的参考价从 8 月份的 3975.92 林吉特/吨上调至 4255.52 林吉特/吨。其二，马来西亚 7 月降雨量偏多，目前马棕库存数据上看仍处低位，植物油供需偏紧，但豆棕价差逐渐缩小，或将压制棕榈油价格。

## 第一章 本周棕榈油基本面概述

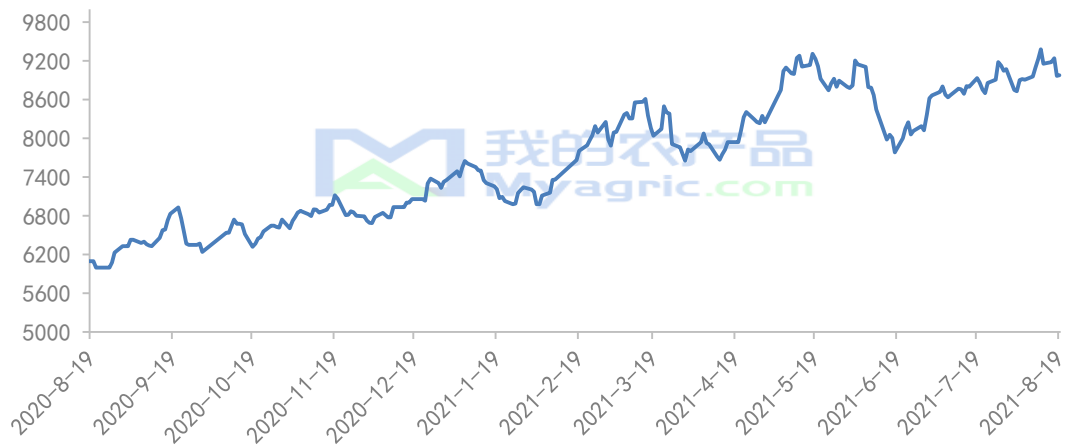
表 1 棕榈油基本面表

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况 (吨)	11850	22400	-10550
	华北 (元/吨)	9064	9116	-52
均价	山东 (元/吨)	9098	9152	-54
	华东 (元/吨)	9066	9098	-32
	广东 (元/吨)	9074	9090	-16

## 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）

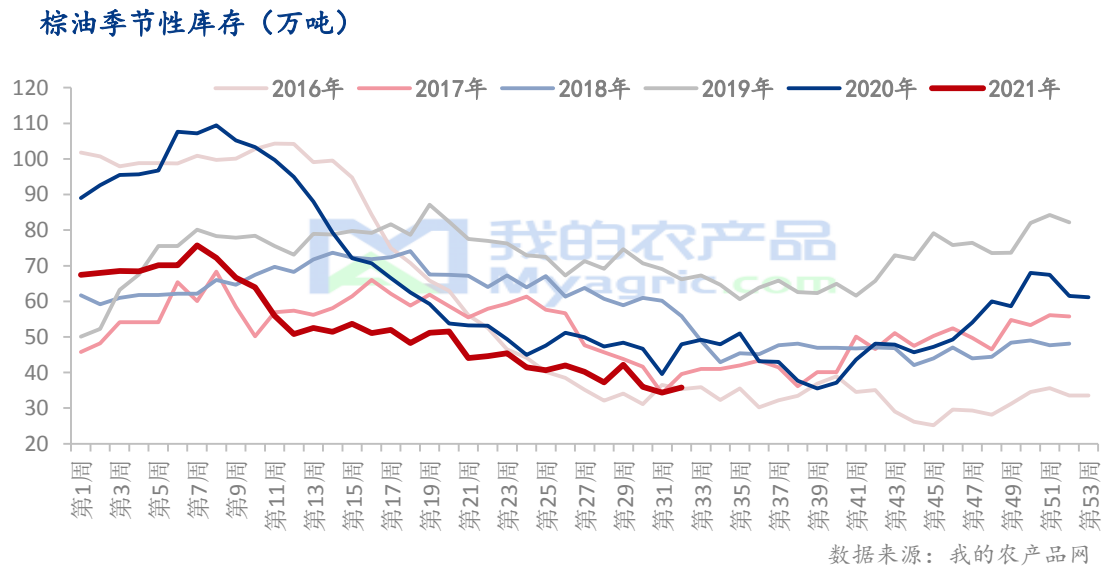


数据来源：我的农产品网

图 1 棕榈油均价走势图

周内（20210813-0819）本周棕榈油现货价格逐渐下跌。本周国内 24 度棕榈油现货主流价 8950-9250 元/吨，周内均价参考 9150 元/吨。截至发稿，国内华南地区 24 度棕榈油 8 月基差 P2201+880 元/吨，华北及山东参考 P2109+300 元/吨，棕榈油价格震荡偏弱运行。

## 2.2 库存变化趋势



数据来源：我的农产品网

图 2 棕榈油季节性库存图

据我的农产品网监测显示，截至第 32 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 35.83 万吨，环比上周增加 1.47 万吨，增幅 4.28%。

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	5.2	6.5	-20.00%
山东	2.5	2.3	8.70%
华东	14.5	13.47	7.65%
福建	2	0.1	1900.67%
广东	7.83	7.14	9.66%
广西	3.8	4.85	-21.65%
合计	35.83	34.36	4.28%

## 第三章 棕榈油国内需求分析

### 3.1 棕榈油国内成交情况



数据来源：我的农产品网

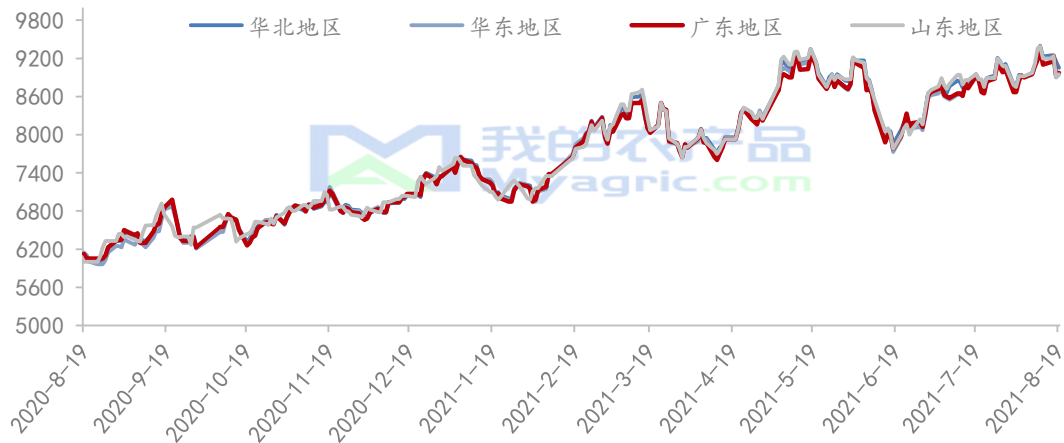
数据来源：我的农产品网

图 3 全国棕榈油成交图

据我的农产品网跟踪，截至 8 月 19 日全国重点油厂棕榈油成交量在 11850 吨，上周成交 22400 吨，较上周下降 10550 吨。本周棕榈油价格震荡下调，大部分买家在等待更适合的价格采买。

### 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）



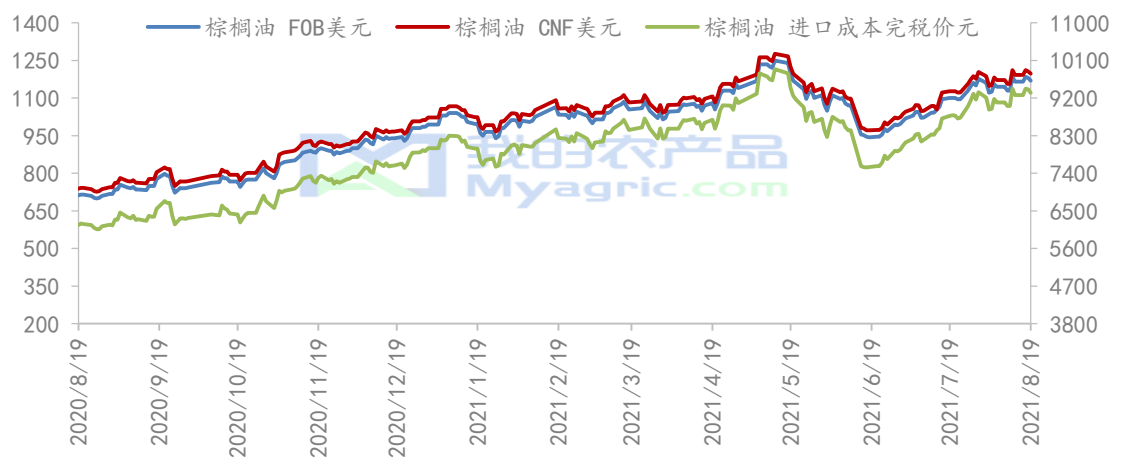
数据来源：我的农产品网

图 4 全国棕榈油主流成交价格图

截至本周四全国棕榈油市场均价华北 9064 元/吨，华东 9066 元/吨，广东 9074 元/吨，山东 9098 元/吨，主流成交价较上周价格下跌 20 至 100 元不等。

### 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）



数据来源：我的农产品网

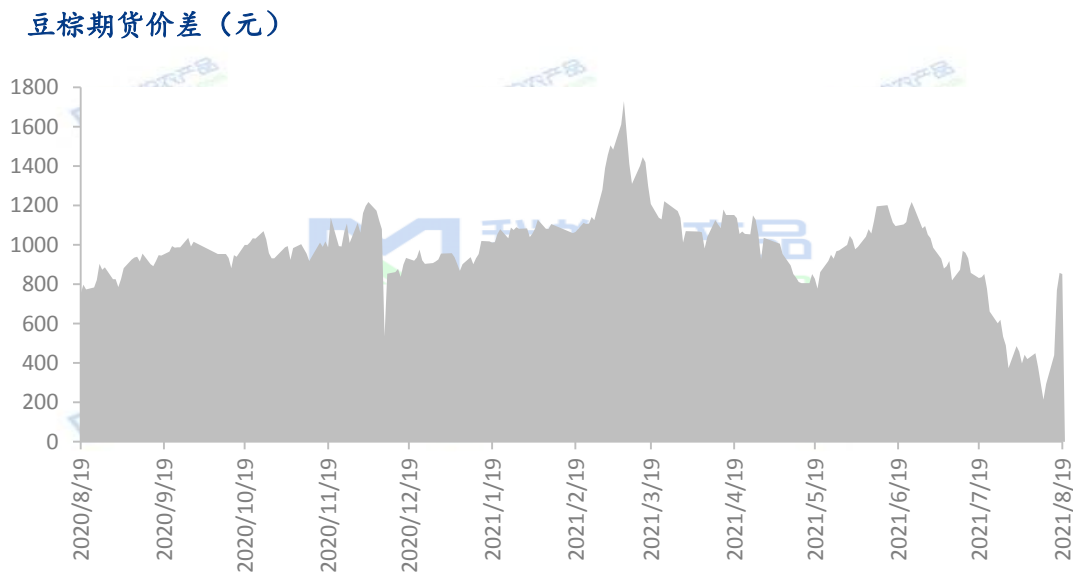
数据来源：我的农产品网



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 毛棕榈油期货价格震荡偏弱。8 月 19 日马来西亚棕榈油离岸价为 1170 美元，进口到岸价为 1197 美元，进口成本价位 9322.25 元。

## 第四章 棕榈油期货盘面解读



数据来源：我的农产品网

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 跌幅 8.26%，成交量为 3185759 手。今日大连棕榈油主力合约跌 64 元/吨，持仓量 343887 手。KDJ 来看，三线向下发散；MACD 绿柱变长；

## 第五章 相关品种分析

豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是震荡下跌为主，市场再度炒作美国中西部种植区将迎来降雨改善墒情，整体氛围偏利空，USDA 数据显示美新豆周度优良率下探至 57%。连盘豆油本周期价冲高回落，现货方面，库存继续小幅下降，同时由于期货价格不断上涨，市场出货情况转差，下游依旧观望情绪较浓。周内

(20210813-0819) 豆油现货价格冲高回落，主要受到期货带动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9480-9650 元/吨，周内均价参考 9571 元/吨，今日全国均价 9538

元/吨，环比上周四下跌 9 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+450 至 540 元/吨。

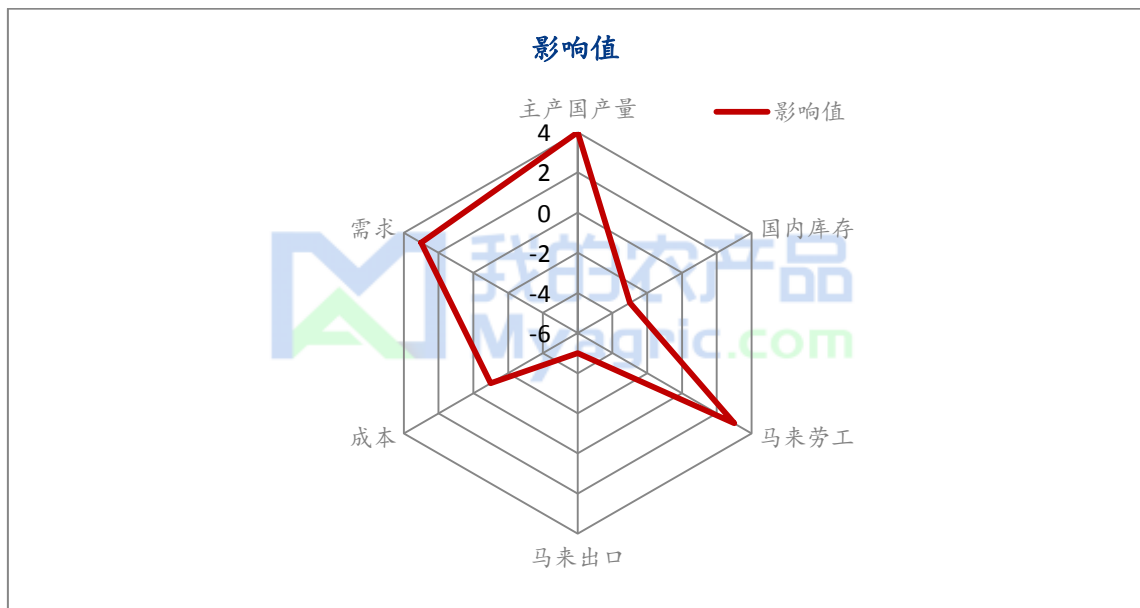
菜油：本周菜油基差报价基本持稳，部分现货价格整体小幅下调，成交清淡。本周压榨较上周增加，油盘面大涨后下游拿货意愿低，部分下游有换月等待回调意愿。双节临近依然无明显走货量上升，备货意愿差，消费无明显变化，国内库存依旧维持高位。现市场货权集中，远期供应缺口预期的驱动力较大，一旦货权方有小量成交则第二天对基差继续小幅上调。市场对于四季度货物兴趣大于现货，但不接受目前市场价。菜油进入需求旺季还需一段时间，叠加菜油长期进口利润倒挂现象使得下半年菜油进口量减少，国内菜油行情将出现转折点。

## 第六章 心态解读



本周生产企业看涨心态占 50%，贸易商看涨心态占 50%。

## 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。

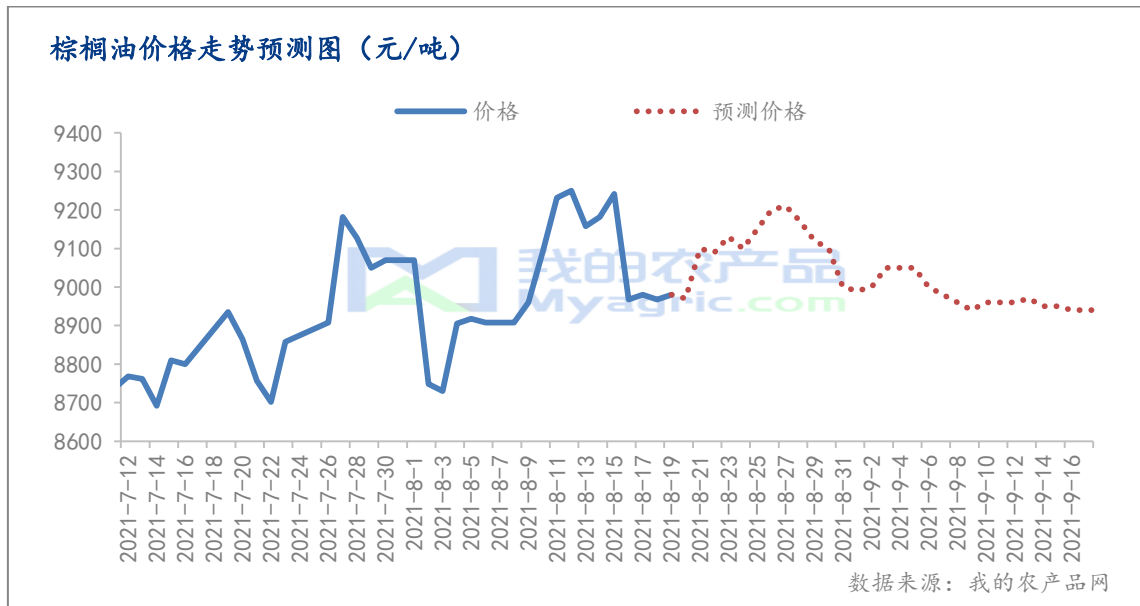
#### 影响因素及影响力值说明

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

马棕本周价格偏弱运行，市场对前期涨幅过大进行修整，出口受挫不利价格。劳动力问题短期内尚不能解，预计短期棕榈油价格震荡偏稳运行，需关注消息面对棕榈油影响。



数据来源：我的农产品网

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 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100