

# 棕榈油市场

## 周度报告

( 2021.9.16-2021.9.23 )



### Mysteel 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

( 2021.9.16-2021.9.23 )

## 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 .....	- 7 -
第八章 下周棕榈油行情展望 .....	- 8 -

## 本周核心观点

本周棕榈油价格大幅上涨。中秋节后，马来西亚 MPOA 及大华继显对马棕产量调查数据发布 9 月 1-20 日马棕产量情况，数据均显示马来西亚棕榈油产量下滑；同时，三大调查机构对马棕 9 月 1-20 日出口调查数据显示，马棕出口均有增长。在产量下滑的基础上马棕出口依然不减，市场担忧棕榈油供应紧缺，因此支撑盘面价格引发此次上涨。据往年数据来看，9 月仍处于棕榈油季节性增产季中，目前预计因疫情造成的劳动力问题仍困扰着产量恢复进程。国内棕榈油价格呈持续上涨状态，随着期货盘面攀升的同时基差报价及一口价随之上调。现货方面，国内棕榈油库存小幅下降，终端多随用随采。

## 第一章 本周棕榈油基本面概述

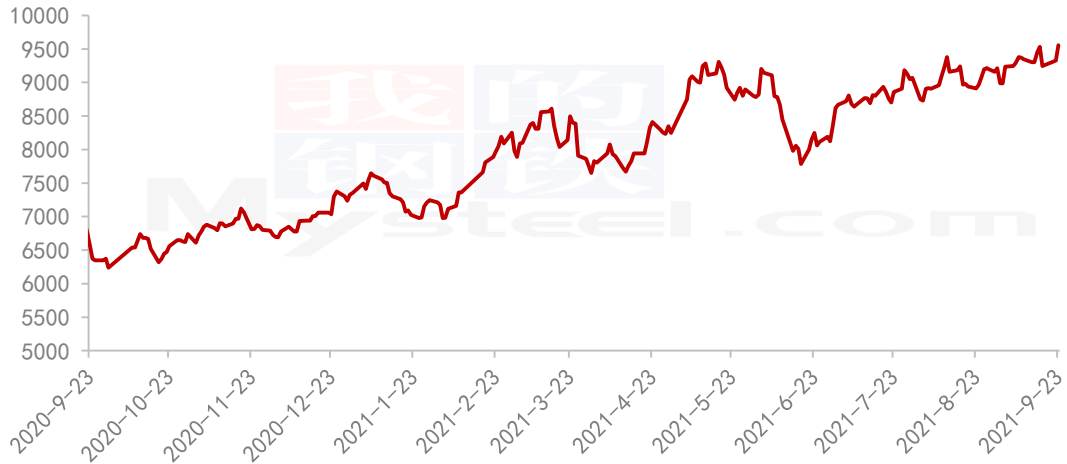
表 1 棕榈油基本面表

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况 (吨)	13900	5300	8600
	华北 (元/吨)	9348	9364	-16
均价	山东 (元/吨)	9388	9358	30
	华东 (元/吨)	9354	9354	0
	广东 (元/吨)	9434	9476	-42

## 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）

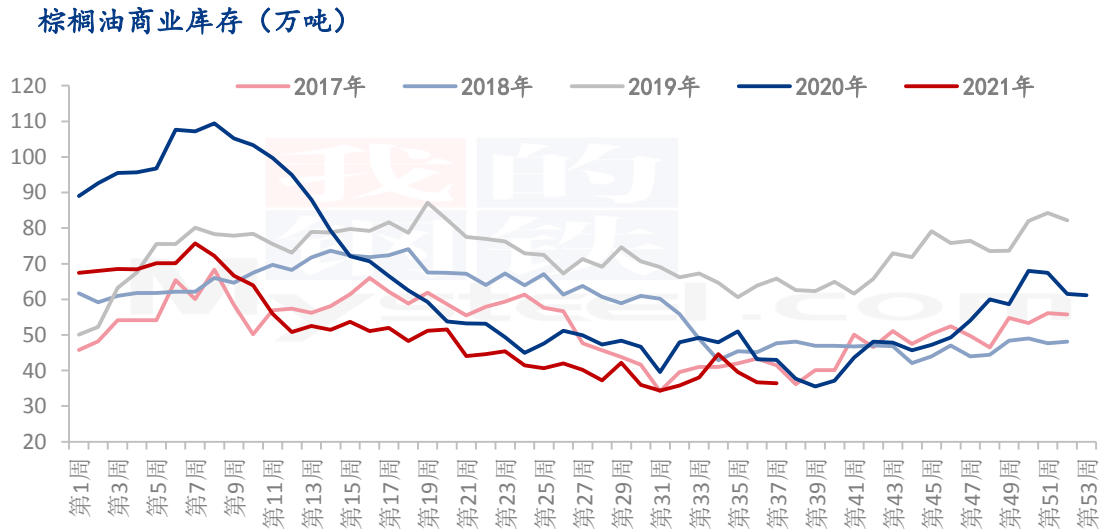


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

周内（20210916-0923）本周棕榈油现货价格上涨。本周国内 24 度棕榈油现货价格基差报价及一口价持续上涨，截至发稿，国内华南地区 24 度基差报价参考 P2201+1000 至 1100 元/吨，华北及山东参考 P2201+1000 元/吨。本周国内棕榈油价格仍在高位。

## 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 年第 37 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 36.41 万吨，环比上周减少 0.3 万吨，减幅 0.82%。

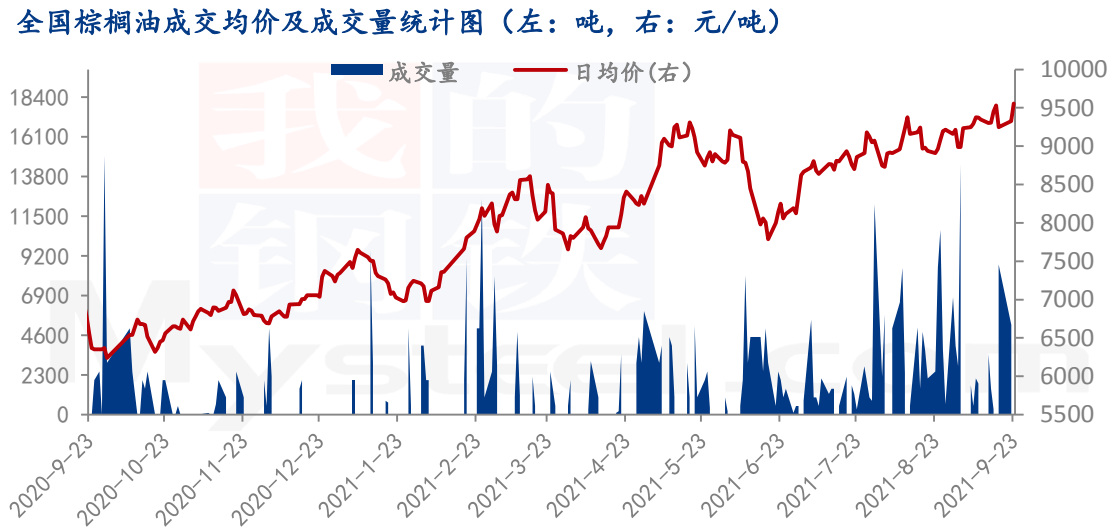
以下是各地区小计：

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	8.11	10.70	-24.21%
山东	1.30	1.90	-31.58%
华东	11.40	12.75	-10.59%
福建	1.60	1.20	33.33%
广东	11.40	6.96	63.79%
广西	2.60	3.20	-18.75%
合计	36.41	36.71	-0.82%

## 第三章 棕榈油国内需求分析

### 3.1 棕榈油国内成交情况



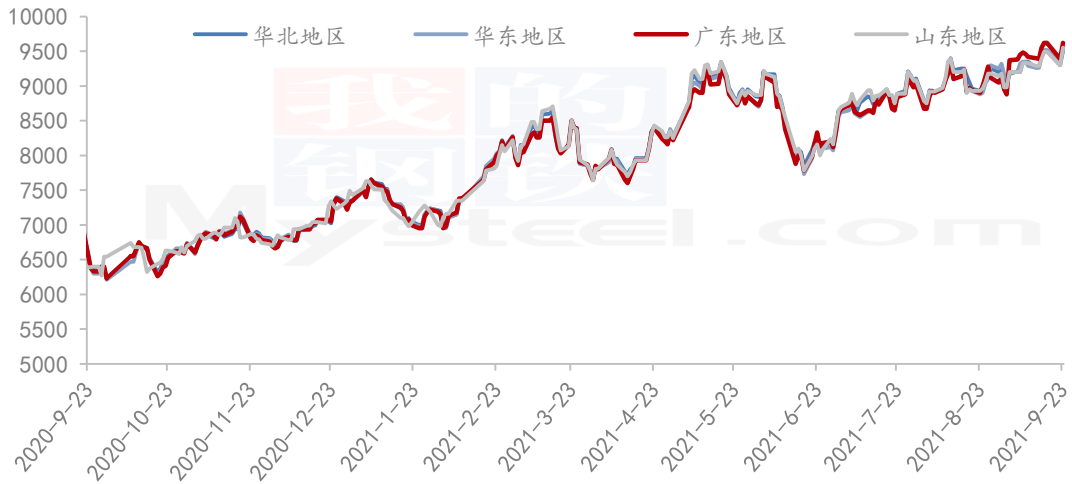
数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，截至 9 月 23 日全国重点油厂棕榈油成交量在 13900 吨，增长 8600 吨。虽然本周棕榈油现货价格偏高运行，但生产加工企业的节前备货仍在进行中。

### 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）



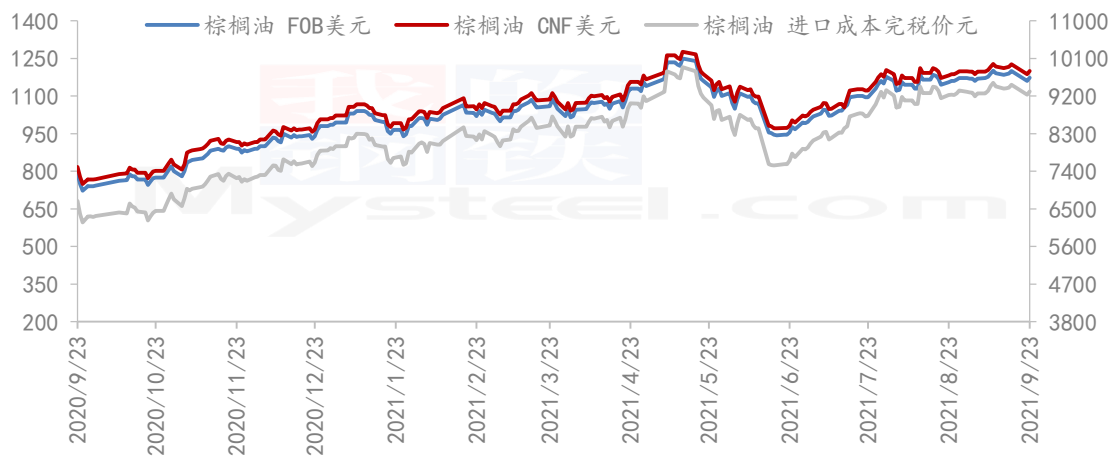
数据来源：钢联数据

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 9348 元/吨，跌 16 元/吨；华东 9354 元/吨，与上周持平；广东 9434 元/吨，下跌 42 元/吨；山东 9388 元/吨，涨 30 元/吨；

### 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：钢联数据

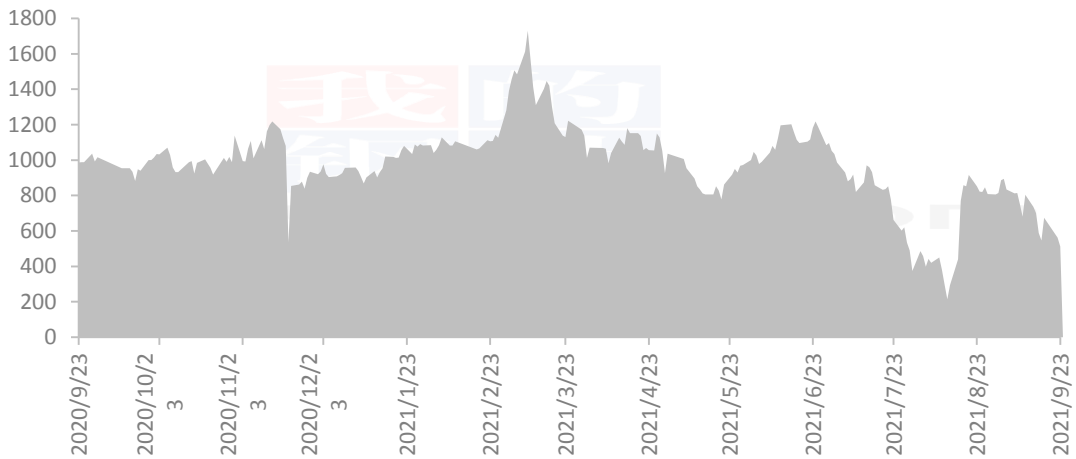


图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格持续上涨。9 月 23 日马来西亚棕榈油离岸价为 1173 美元，进口到岸价为 1200 美元，进口成本价位 9313.57 元。

## 第四章 棕榈油期货盘面解读

豆棕期货价差（元）



数据来源：钢联数据

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 涨幅 5.79%，成交量为 1559530 手。今日大连棕榈油主力合约涨 396 元/吨，持仓量 446356 手。KDJ 来看，三线向上发散；MACD 红柱变长；

## 第五章 相关品种分析

豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是探底回升走势，中秋假期期间，美盘豆类油脂期货先因美股急挫和美豆收割压力而大跌，随后美盘油料超跌反弹。本周连盘豆油走势也是相似，期价先跌后涨，且涨幅超过外盘。现货方面，库存继续小幅下降，双节备货背景下，各地挺基差现象普遍存在。周内（20210917-0923）豆油现货价格偏强运行，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9830-9990 元/吨，周内均价参考 9749 元/吨，9 月 23 日全国均价 9882 元/吨，环比上周四上涨 4 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+760 至 910 元/吨。

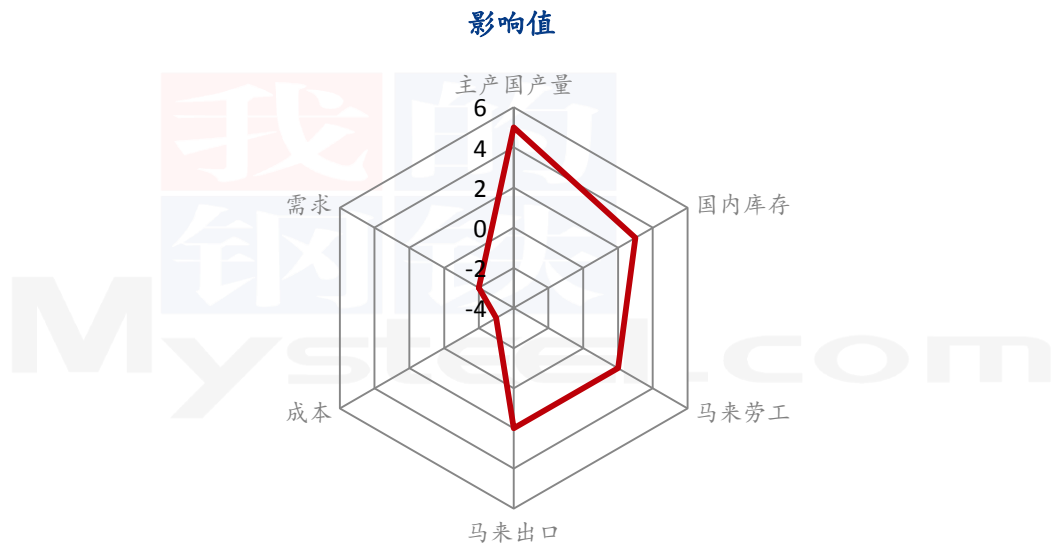
菜油：本周菜油偏强运行，基差较为坚挺。拿大统计局最新报告显示，加拿大西部地区高温创历史，干旱比市场想象的更加恶劣，降雨稀少，加拿大西部高温损害油菜籽的产量。加拿大统计局称，2021/22年度油菜籽产量为1278万吨，相比上月产量调低200万吨，同比减少34.4%，创下10年以来的最低产量，虽然今年油菜籽收获面积提高8.1%，但单产降至十年来的最低水平，仅为25.3蒲/英亩，同比降低39.5%。本周菜籽油厂开机率较为稳定，菜油供应仍较为宽松。市场成交转佳，终端消费走货略有起色，部分川内中、小客户积极备货。

## 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40%。

## 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。

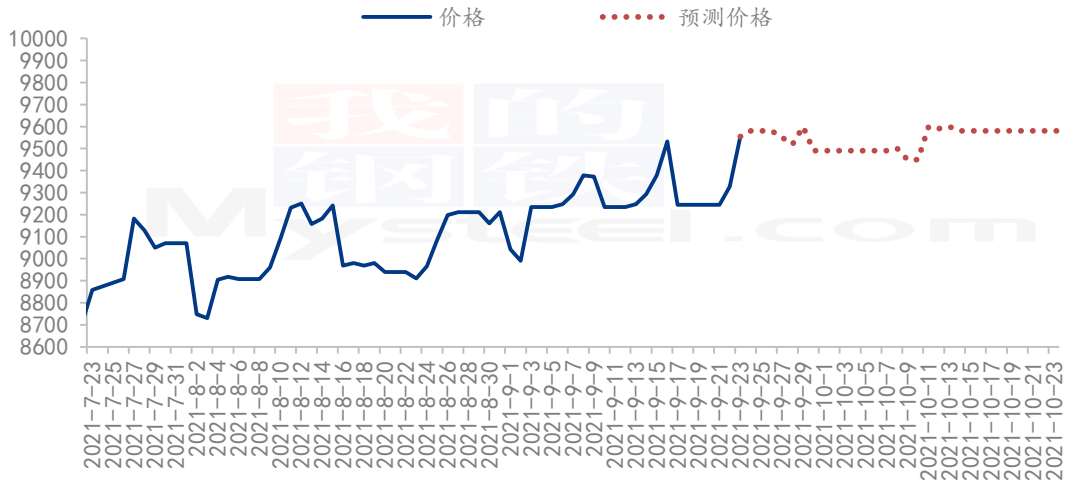
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

马棕出口增长叠加产量下滑使市场担忧供需紧张价格上涨。在植物增产季周期内马棕产量下滑。市场预计马来西亚种植园仍受劳动力影响导致产量下滑，预计棕榈油价格将延续高位震荡，需关注其他消息面对棕榈油影响。

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 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100