

棕榈油市场

周度报告

(2021.12.2-2021.12.9)



Mysteel 农产品

编辑：李婷

邮箱：litinga@mysteel.com

电话：0533-7026563

传真：021-26093064

**我的
钢铁**
Mysteel.com

棕榈油市场周度报告

(2021.12.2-2021.12.9)

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	- 1 -
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

MPOB 预估 2021/2022 年马来西亚产量保持在 1890 万吨与上次产量预估持平。MPOB 数据显示 2021 年 1-10 月棕榈油总产量较去年同期下降 7.9%，至 1500 万吨。调查机构预测 2021 年马来西亚棕榈油产量可能下降至 1820 万吨以下，为近五年最低水平。本周初，因其他植物油市场提振棕榈油走高，自本周二美国提议减少混掺生物燃料数量，美豆油下跌对国内盘面形成利空，国内油脂接连集体走低，截止本周三连盘棕榈油主力合约跌超 2%。目前市场焦点集中与 12 月 10 日 MPOB 发布的马棕供需报告。国内现货方面，截止到本周四，华北地区 24 度棕榈油主流成交价 9930 元/吨，华南地区 24 度棕榈油主流成交价 9650 元/吨，华东地区 24 度棕榈油主流成交价 9880 元/吨，山东市场 24 度棕榈油主流成交价 9890 元/吨。面对高价国内买船欲望受抑制，现货可售资源有限。预计近期国内棕榈油价格震荡运行。

第一章 本周棕榈油基本面概述

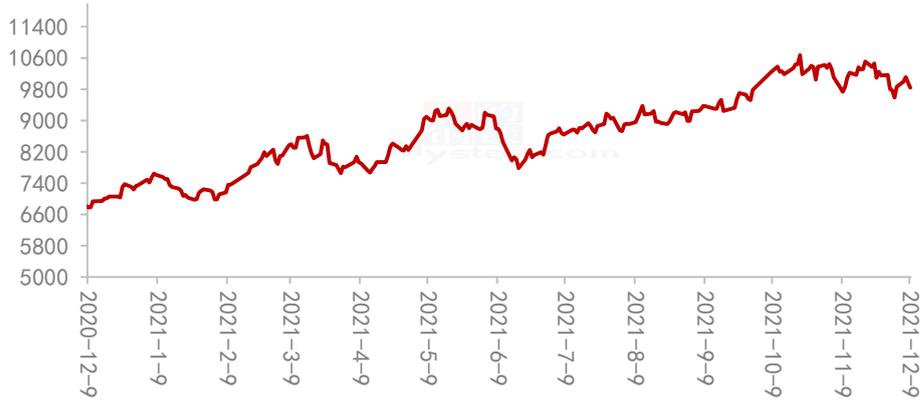
表 1 棕榈油基本面表

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况 (吨)	4900	18400	-13500
	华北 (元/吨)	10046	10014	32
均价	山东 (元/吨)	9992	9946	46
	华东 (元/吨)	9998	9912	86
	广东 (元/吨)	9792	9720	72

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）

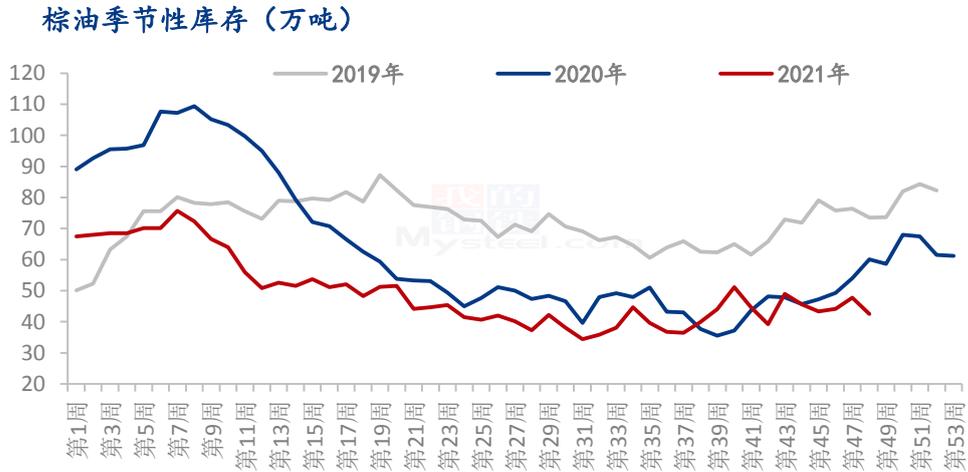


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

本周内棕榈油现货价格向下运行。周内主因美国方面提议减少混掺生物燃料数量，美豆油下跌对国内盘面形成利空，叠加疫情可能延迟引进国外劳动力的影响，国内棕榈油期、现货价格跟随向下调整。截止到 12 月 9 日，国内 24 度现货基差报价华南地区参考 P2201+470 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2201+530 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 月第 48 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 42.47 万吨，环比第 47 周减少 5.26 万吨，环比减少 11.02%；同比 2020 年第 47 周棕榈油商业库存 60.02 万吨减少 17.55 万吨，同比减少 29.24%。

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	3.50	6.90	-49.28%
山东	3.00	4.00	-25.00%
华东	10.49	12.60	-1.56%
福建	2.80	2.18	+28.44%
广东	17.58	17.25	+1.91%
广西	5.10	4.80	+6.25%
合计	42.47	47.73	-11.02%

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，截止到 2021 年 12 月 9 日全国重点油厂棕榈油成交量在 4900 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 18400 吨，成交量减少 13500 吨，环比减少 73.37%。终端下游虽看准时机逢低补货，但现货实际价格较上周偏强叠加可售资源偏紧成交量较上周减少。

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

截止到 2021 年 12 月 9 日全国棕榈油市场均价华北 10046 元/吨，涨 32 元/吨；华东 9998 元/吨，涨 86 元/吨；广东 9792 元/吨，涨 72 元/吨；山东 9992 元/吨，涨 46 元/吨。

第四章 棕榈油进口成本

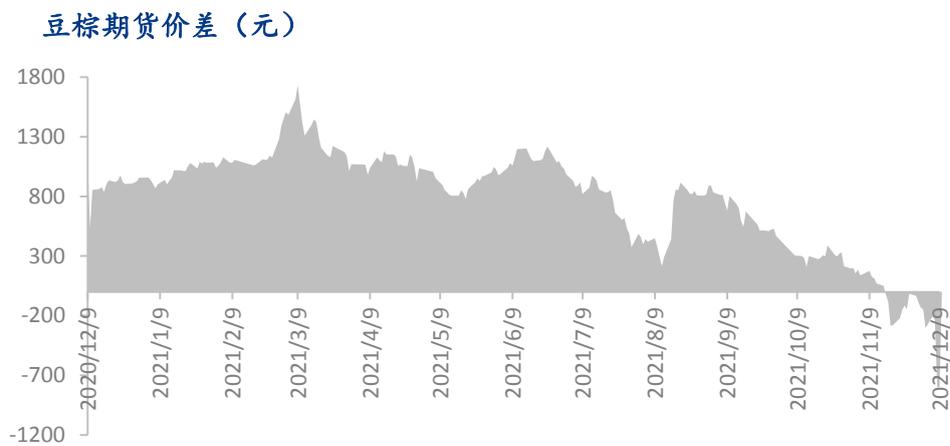


数据来源：钢联数据

图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

受美豆油下跌影响马来西亚 BMD 棕榈油及连盘棕榈油接连受挫下跌。本周马来西亚 BMD 毛棕榈油期货终结三连涨。截至 12 月 9 日马来西亚棕榈油离岸价为 1313.5 美元，进口到岸价为 1340 美元，进口成本价为 10204.24 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

本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2201 持续下跌，周跌幅 2.24%，成交量至 206.9 万手。技术上看，短期均线全部拐头向下。KDJ 向下发散，MACD 红柱变绿柱。关注主力移仓换月时盘面反应。

第六章 相关品种分析

豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价探底回升，主因巴西新作大豆种植顺利，对美盘大豆造成价格压力，国外几个国家新年度生柴掺混比例超预期变动则是导致美盘豆油表现更加弱势的原因之一。连盘豆油本周则是冲高回落，大有再次测试 120 日

均线支撑的趋势。现货方面，由于南北方供应端差距较大，各地基差差距明显。周内豆油现货一口价随盘面冲高回落，基差走弱，但南北基差表现不同，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9710-10600 元/吨，周内均价参考 9903 元/吨，12 月 9 日全国均价 9847 元/吨，环比上周四上涨 234 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+480 至 830 元/吨。

菜油：

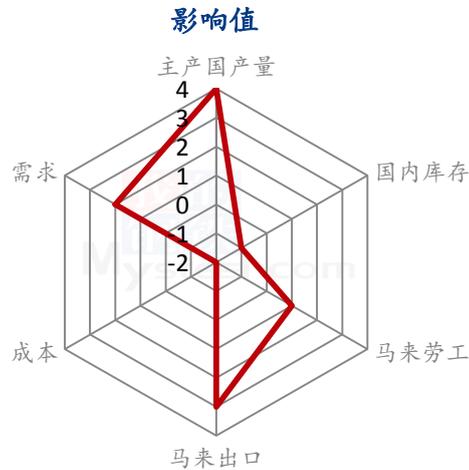
本周菜油期价冲高回落，现货基差下跌。本周进口菜籽压榨量为 3.20 万吨，较上周减少 0.05 万吨，菜油产量为 1.28 万吨，较上周减少 0.12 万吨，沿海油厂开机率下降，菜油产量减少。菜油需求进入阶段性季节旺季，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求未大幅度增量，下游随采随用。本周华东菜油库存为 23.26 万吨，较上周减少 2.74 万吨。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

第七章 心态解读



本周生产企业看涨心态占 30%，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。

第九章 下周棕榈油行情展望

调查机构预估 MPOB12月10日发布的11月供需报告中棕榈油产量下降，叠加马棕出口增加，预计马来西亚棕榈油库存下降，综合方面预计报告影响偏多。美国提出

放宽生物燃料混掺提议后盘面利空，目前也尚未确定。综合来看，油脂方面利空因素较多。国内棕榈油现货可售资源有限，面对高价买船较少叠加到港量不佳，预计短期内国内棕榈油现货供应偏紧状态将持续。



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