

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2021.12.9-2021.12.16)



### Mysteel 农产品

编辑：陈彬

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

电话：0533-7026630

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2021.12.9-2021.12.16)

## 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.....	- 4 -
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.....	- 7 -
第九章 下周棕榈油行情展望.....	- 8 -

## 本周核心观点

本周国内棕榈油市场跌势加剧，现货周内走跌 700-850 元/吨不等。马来西亚政府 10 日宣布，当日举行的内阁会议同意所有已获准领域重新向外籍劳工开放，内阁也批准在近期和孟加拉国签署引进该国外籍劳工的协议。同时，马来西亚出口数据大幅缩减，打击市场信心。BDM 毛棕油期货跌至逾两个月低点。连盘棕油主力 P2105 合约自 8490 元/吨高点跌至 7576 元/吨，跌 914 元/吨。现货市场方面，同样表现不佳。油厂基差报价持续松动，持货商跟跌出货，市场价格不断下行。然需求淡季及豆棕比价关系之下，棕榈油成交情况虽较上周有所增量，但整体成交依旧维持偏低水平。截止到 12 月 16 日，国内 24 度现货基差报价华南地区参考 P2201+80 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2201+300 元/吨。

## 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)	7200	4900	2300
	华北 (元/吨)	9200	10046	-846
均价	山东 (元/吨)	9250	9992	-742
	华东 (元/吨)	9280	9998	-718
	广东 (元/吨)	8980	9792	-812

## 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

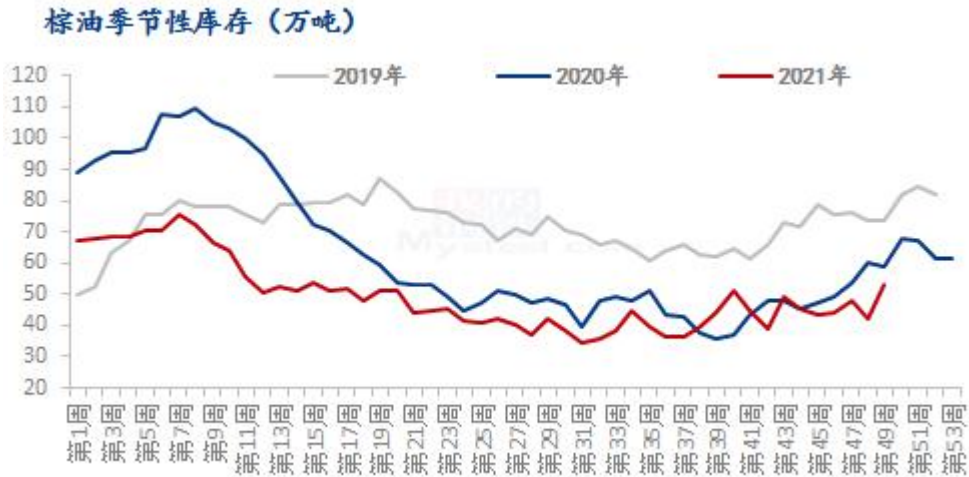


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

本周国内棕榈油市场跌势加剧，现货周内走跌 700-850 元/吨不等。马来西亚政府 10 日宣布，当日举行的内阁会议同意所有已获准领域重新向外籍劳工开放，内阁也批准在近期和孟加拉国签署引进该国外籍劳工的协议。同时，马来西亚出口数据大幅缩减，打击市场信心。BDM 毛棕油期货跌至逾两个月低点。连盘棕油主力 P2105 合约自 8490 元/吨高点跌至 7576 元/吨，跌 914 元/吨。现货市场方面，同样表现不佳。油厂基差报价持续松动，持货商跟跌出货，市场价格不断下行。然需求淡季及豆棕比价关系之下，棕榈油成交情况虽较上周有所增量，但整体成交依旧维持偏低水平。截止到 12 月 16 日，国内 24 度现货基差报价华南地区参考 P2201+80 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2201+300 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

出货不佳及部分货源到港影响，本周全国重点地区棕榈油现货库存出现明显回升。据 Mysteel 调研显示，截至 2021 年 12 月 10 日（第 49 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 52.87 万吨，环比第 48 周增加 10.40 万吨，环比增长 24.49%；同比 2020 年第 49 周棕榈油商业库存 58.62 万吨减少 5.75 万吨，同比减少 9.81%。

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	6.40	3.50	82.86%
山东	3.60	3.00	20.00%
华东	15.75	10.49	50.14%
福建	2.45	2.80	-12.50%
广东	19.17	17.58	9.04%
广西	5.50	5.10	7.84%
合计	52.87	42.47	24.49%

## 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)



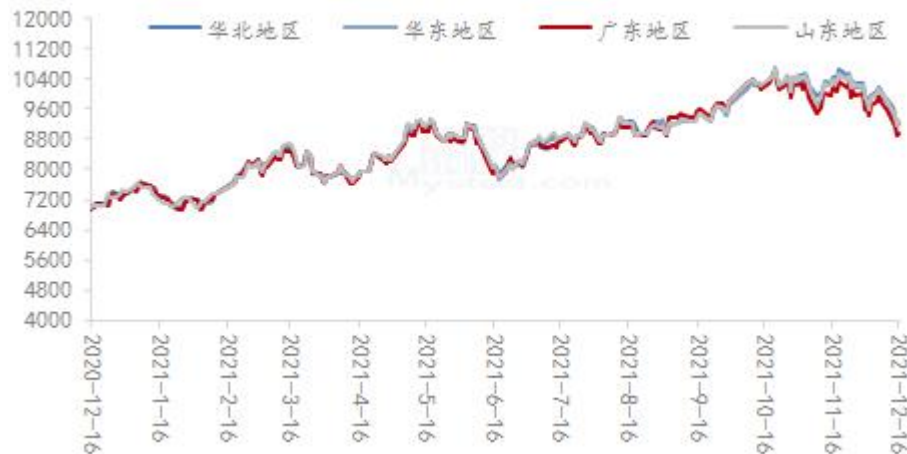
数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交图

本周国内棕榈油成交依旧表现偏淡，但低位有部分刚需拿货，整体成交较上周稍有增量。据 Mysteel 跟踪，截止到 2021 年 12 月 16 日全国重点油厂棕榈油成交量在 7200 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 4900 吨，成交量增加 2300 吨，环比减少 53.06%。

### 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)

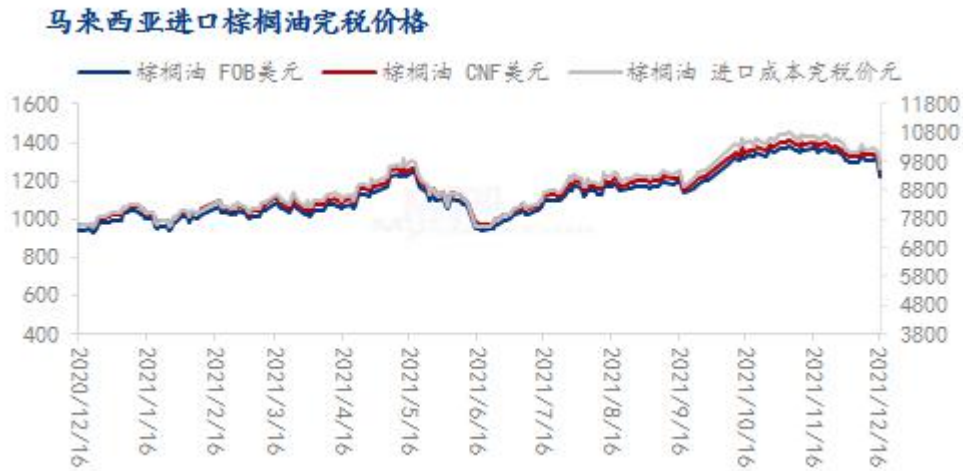


数据来源：钢联数据

**图 4 全国棕榈油主流成交价格图**

全国棕榈油市场加速下行，周跌 700-850 元/吨不等。截止本周四华北地区 24° 棕榈油价格在 9200 元/吨，跌 846 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 9280 元/吨，跌 718 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 8980 元/吨，跌 812 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 9250 元/吨，跌 742 元/吨。

## 第四章 棕榈油进口成本



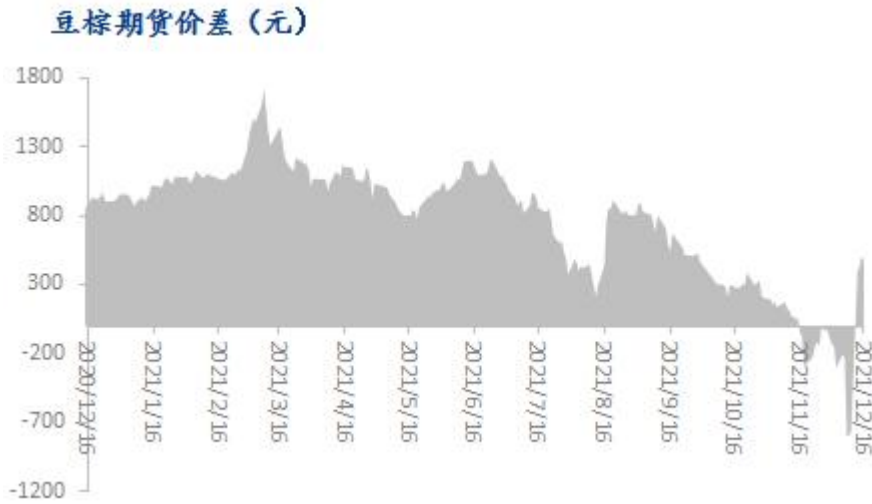
数据来源：钢联数据

**图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图**

周内马来西亚 BMD 棕榈油及连盘棕榈油接连受挫下跌，马来西亚 BMD 毛棕榈油期货连续走低，马来西亚棕榈油现货价格跟随走低。截至 12 月 16 日马来西亚棕榈油离岸价为 1225 美元，较上周走低 88.5 美元；进口到岸价为 1252 美元，较上周走低 88 美元；进口成本价为 9582.08 元，较上周走低 622.16 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

本周国内连盘棕榈油期货主力移仓换月，主力 P2205 合约连续收跌之后反弹，周收带长下影的阴 K 线。截止本周四，较上周回落 220 点，周跌幅在 2.74%。成交量在 279.8 万手，持仓量增加 8.2 万手至 35.8 万手。技术上看，近期棕榈油期货大幅下挫，期价回落至 9 月 6 日以来新低，短期日 K 线全部转头向下。MACD 绿柱伸长，两线在 0 轴下方运行。但 KDJ 进入超卖区后有拐头迹象，关注超跌后反弹力度。

## 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，主因巴西南部干旱令人担忧，对美盘大豆形成一定支撑，美盘豆油跟随美豆期货走势。连盘豆油本周则是先跌后有所企稳。现货方面，由于出货情况一般，现南方部分地区基差补跌明显。周内豆油现货一口价随盘面逐步下行，基差走弱，且南方前期坚挺情况有所松动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9120-9460 元/吨，周内均价参考 9454 元/吨，12 月 16 日全国均价 9260 元/吨，环比上周四下跌 587 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+850 至 1190 元/吨。

菜油：

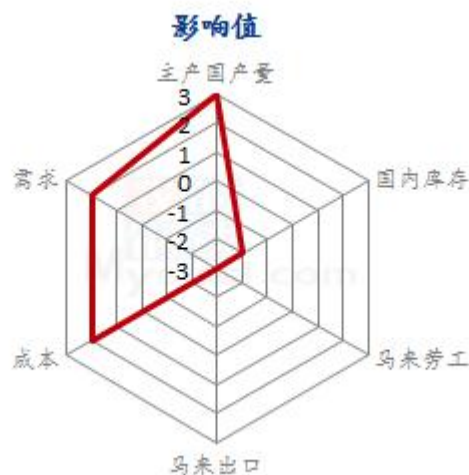
本周菜油全国平均价格为 12603 元/吨，较上周下跌 393 元/吨。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 6.40 万吨，较上周增加 3.20 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。从菜油来看，华南油厂出货 0.84 万吨，较上周减少 0.76 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。

## 第七章 心态解读



受期货连续下跌，现货成交不佳影响，本周市场心态逐步转空，具体来看：生产企业看跌心态占 40%，贸易商看涨心态占 50%。

## 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：**减产季产量降低，利好后市；**库存：**库存低位增加，利空行情；

**马来劳工：**全面引进，短期利空市场心态；**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：**下游需求转弱，货源消耗速度放缓；

**总结：**短期边际利好转弱，现货基差转跌，市场情绪转弱。

影响因素及影响力值说明

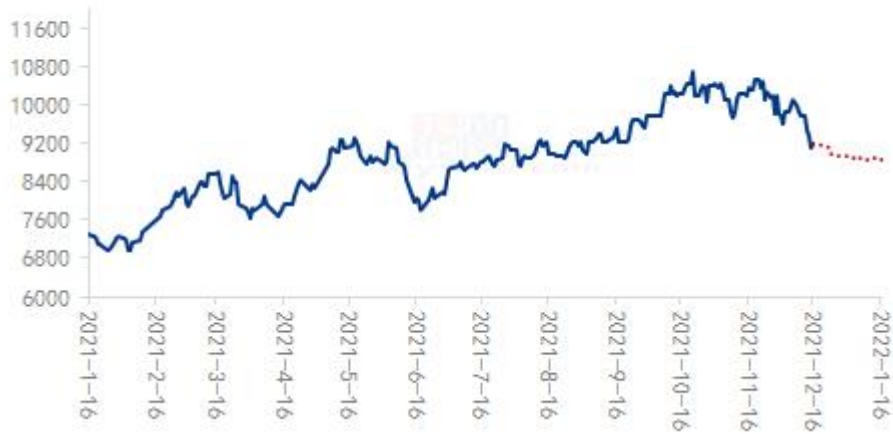
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

SPPOAM 数据显示，12 月 1-15 日马来西亚棕榈油产量环比下降 5.1%，一定程度缓和和市场担忧情绪。美豆油盘面在前期持续回落后再度反弹。期货在 6 连阴后回落至周 BOLL 线中轨附近，技术上有反弹需求。但就基本面来看，马来西亚引进劳工政策及美国生柴需求不及预期继续打压外盘走势。内盘需求不佳且逐步累库之下，仍难有向好表现。预计短期棕榈油市场维持震荡局面，中长期下跌趋势是否形成尚待马棕产量恢复确认。

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：陈彬 0533-70266630

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100