

棕榈油市场

周度报告

(2022.2.17-2022.2.24)



Mysteel 农产品

编辑：陈彬

邮箱：chenbin@mysteel.com

电话：0533-7026563

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022.2.17-2022.2.24)

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.....	- 2 -
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延续涨势，且涨幅有所扩大。三家船运机构 ITS、AmSpec Agri、SGS 公布数据显示，马来西亚棕榈油出口环比增加 24.9%、29.2%和 30.5%。马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据显示，2022 年 2 月 1-20 日马来西亚毛棕榈油产量预估环比减少 1.79%。马来出口、产量持续释放利好，马棕价格不断上涨，进口成本再度刷新高点。内盘棕榈油期货价格持续拉涨，而国内现货资源有限，库存低位回落之下，油厂基差同步上调。贸易商跟随拉高报盘，市场棕榈油价格一涨再涨。截止 2 月 24 日，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1600 元/吨，较上周上涨 420 元/吨；华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1500 元/吨，较上周上涨 150 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2205+1700 元/吨，较上周上涨 350 元/吨。

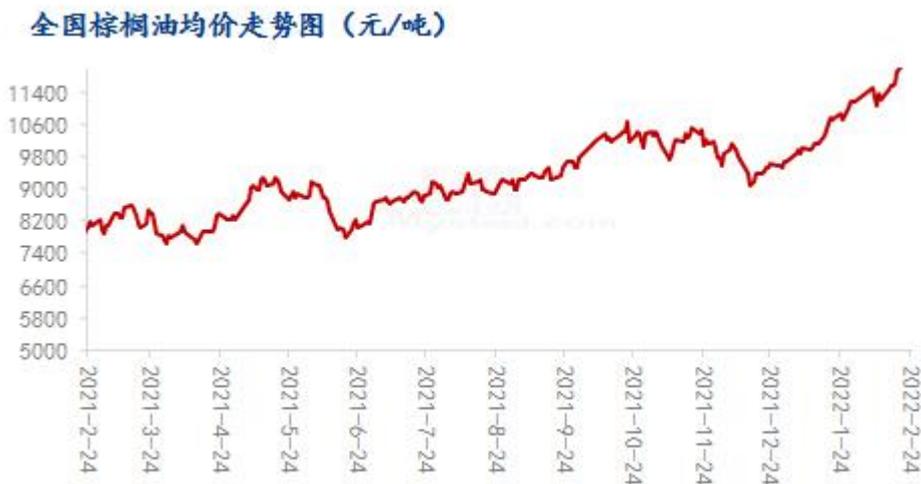
第一章 本周棕榈油基本面概述

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）	10500	8000	2500
	华北（元/吨）	13080	11690	1390
均价	山东（元/吨）	13000	11640	1360
	华东（元/吨）	12970	11440	1530
	广东（元/吨）	12790	11670	1120

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延续涨势，且涨幅有所扩大。三家船运机构 ITS、AmSpec Agri、SGS 公布数据显示，马来西亚棕榈油出口环比增加 24.9%、29.2%和 30.5%。马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据显示，2022 年 2 月 1-20 日马来西亚毛棕榈油产量预估环比减少 1.79%。马来出口、产量持续释放利好，马棕价格不断上涨，进口成本再度刷新高点。内盘棕榈油期货价格持续拉涨，而国内现货资源有限，库存低位回落之下，油厂基差同步上调。贸易商跟随拉高报盘，市场棕榈油价格一涨再涨。截止 2 月 24 日，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1600 元/吨，较上周上涨 420 元/吨；华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1500 元/吨，较上周上涨 150 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2205+1700 元/吨，较上周上涨 350 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 2022 年 2 月 18 日（第 7 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 34.02 万吨，较上周减少 2.49 万吨，减幅 6.82%；同比 2021 年第 7 周棕榈油商业库存减少 41.69 万吨，降幅 55.06%。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	7.00	8.40	-16.67%
山东	1.50	1.60	-6.25%
华东	10.08	9.77	3.17%
福建	0.15	0.20	-25.00%
广东	11.49	12.39	-7.26%
广西	3.80	4.15	-8.43%
合计	34.02	36.51	-6.82%

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)



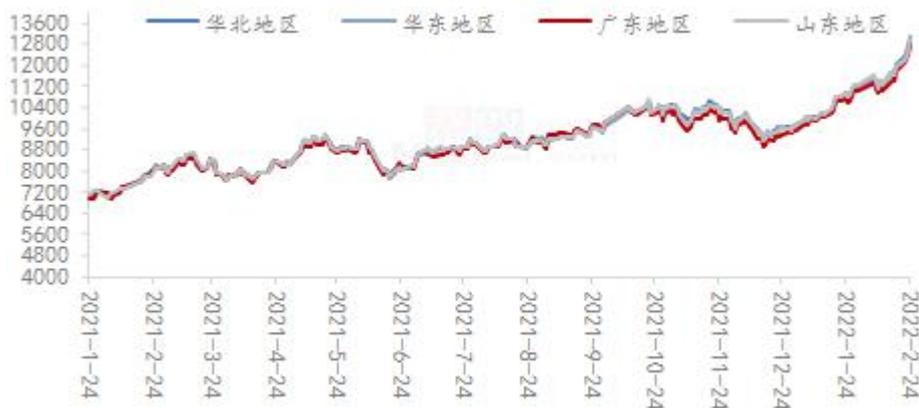
数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 10500 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 8000 吨，成交量增加 2500 吨，环比增加 31.25%。随着下游工厂陆续返市复工，市场成交有所转好。但价格高位之下，刚需走货为主。

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)

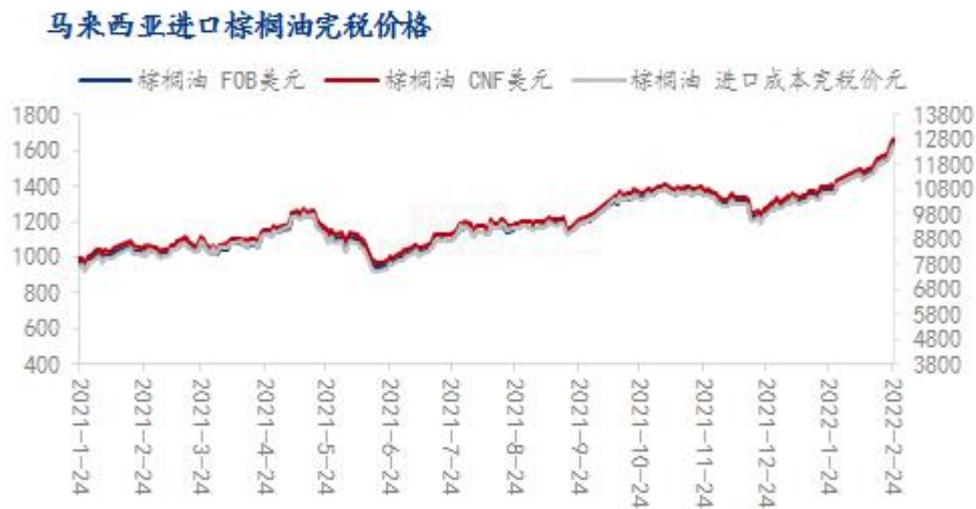


数据来源：钢联数据

图 4 全国棕榈油主流成交价格图

本周全国棕榈油市场加速上涨。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 13080 元/吨，涨 1390 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 12970 元/吨，涨 1530 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 12790 元/吨，涨 1120 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 13000 元/吨，涨 1360 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

本周国内进口棕榈油成本小幅上涨，截止 2 月 24 日马来西亚棕榈油离岸价为 1640.5 美元，较上周四增加 117 美元；进口到岸价为 1667 美元，较上周四增加 116 美元；进口成本价为 12606.45 元，较上周四增加 813.02 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

本周国内棕榈油期货价格重心上移，连盘主力 P2205 合约再度刷新本轮牛市高点。截至本周四，P05 合约周涨幅在 11.24%，周累计成交量至 386 万手，持仓量在 48.2 万手。

第六章 相关品种分析

豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价震荡走高，继续南美天气炒作，连盘豆油本周则是大幅走高。现货方面，市场需求有所缩水，各地基差上涨较上周明显减弱。周内豆油现货一口价随盘面上涨为主，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11230-11730 元/吨，周内均价参考 11162 元/吨，2 月 17 日全国均价 10746 元/吨，环比 2 月 17 日上涨 416 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+730 至 1230 元/吨。

菜油：

本周菜油全国平均价格为 13930 元/吨，较上周上涨 1460 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

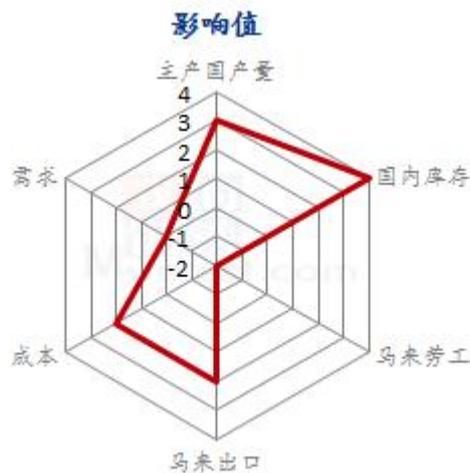
在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 2.90 万吨，较上周增加 0.40 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加。华南油厂出货 0.81 万吨，较上周减少 0.02 万吨，菜油需求不及同期。华东菜油主要油厂商业库存为 21.61 万吨，较上周增加 1.11 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

第七章 心态解读



市场短期信心空前高涨：本周生产企业看涨心态占 100%，贸易商看涨心态占 100%。

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：**库存水平持续下降，利好后市价格；

马来劳工：复工进程迟缓，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，打压市场；**需求：**买涨不买跌情绪下，周内成交增量；

总结：主产国受劳动力跟进不足及前期强降水影响，产量下降，外盘走势强劲。

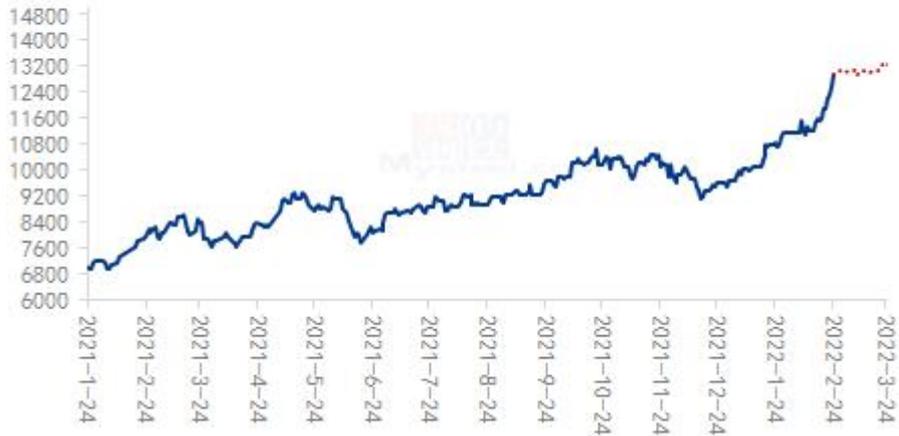
而内盘供需两弱，自身驱动不强，跟随外盘上涨。

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

斋月前马来棕榈种植园劳动力改善程度有限，5月前棕榈油产量难言乐观。叠加印尼出口新政、印度下调进口关税，利好马棕出口。预计马棕库存重建进展延续偏慢，棕榈油价格偏强运行格局有望得到支撑。国内进口利润难以快速修复，国内近月买船有限，市场消化余量库存为主。市场供应偏紧且货权集中之下，价格易涨难跌。综合影响下，预计短期国内棕榈油价格高位运行为主，仍有继续探涨预期。

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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100