

棕榈油市场

周度报告

(2022.6.2-2022.6.9)



Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026630

邮箱：chenbin@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022. 6. 2-2022. 6. 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

Mysteel 农产品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

棕榈油市场周度报告	- 2 -
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	- 1 -
2.2 库存变化趋势	- 2 -
第三章 棕榈油国内需求分析	- 3 -
3.1 棕榈油国内成交情况	- 3 -
3.2 国内各地棕榈油现货行情分析	- 4 -
第四章 棕榈油进口成本	- 4 -
第五章 棕榈油期货盘面解读	- 5 -
第六章 相关品种分析	- 6 -
第七章 心态解读	- 6 -
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

就国际端来看，马来引进外劳难以取得有效进展，5月份在开斋节假期及外劳缺乏背景下，产量难以有效修复。而出口方面，5月份在印尼出口禁令背景下，马来出口数据有望环比增加20%以上。5月马来库存下降，也成为支撑和带动前期盘面的主要因素。

但随着印尼出口增量，全球棕榈油供应有望增量。马棕方面，6月假期不多且天气情况正常，增产季产量增多为大概率事件。印尼恢复出口之后，马棕出口难有向好表现，6月份将回归累库。同时，国内端方面，内盘远月买船增多，市场供应有增加预期。而随着国际供需的边际改善，产地棕榈油价格在缺乏其他利多题材下上冲动能不足，进而拖累国内棕油成本。前期支撑松动，资金避险情绪加码。短期预计棕榈油价格高位震荡为主，中线有进一步回落风险。

第一章 本周棕榈油基本面概述

表 1 棕榈油基本面情况

单位：元/吨

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况（吨）	4332	8350	-4018
	华北（元/吨）	15810	15980	-170
均价	山东（元/吨）	15660	15980	-320
	华东（元/吨）	15720	15800	-80
	广东（元/吨）	15720	15930	-210

数据来源：钢联数据

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

本周国内棕榈油市场价格重心继续下移。MPOB 报告前夕，三大机构预计马棕 5 月份有望降库。在国际油价大涨其他油脂上行带动之下，市场底部支撑依然存在。但印尼下调出口税且加速发放出口许可证使得市场担忧棕榈油供应增量，马棕及内盘期货承压。国内方面，各地棕榈油库存继续下降，截至 2022 年 6 月 2 日（第 22 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 22 万吨，居于有统计以来新低。各地

可售资源偏紧，油厂挺基差现象普遍。截至本周四，国内 24 度全国均价在 15728 元/吨，较上周下跌 195 元/吨，跌幅 1.22%。目前高价之下，市场成交已压缩至绝对刚需。

全国24度棕榈油均价走势图（元/吨）

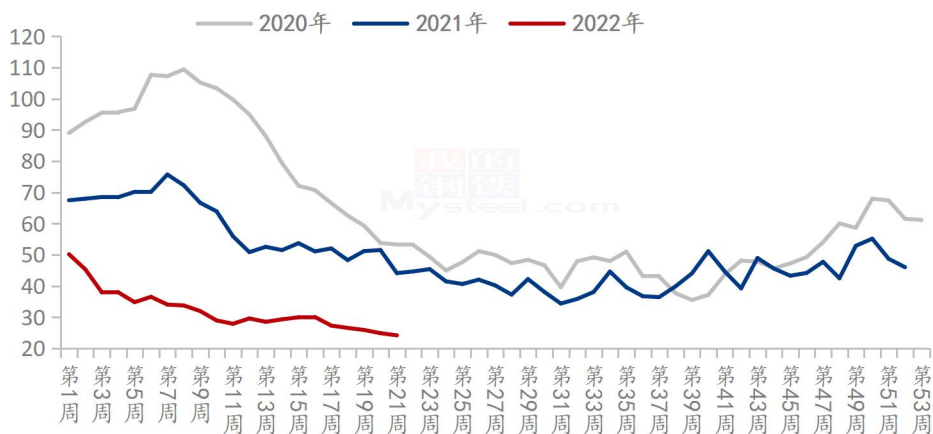


数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

2.2 库存变化趋势

棕油季节性库存（万吨）



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 6 月 2 日（第 22 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 22 万吨，较上周减少 2.165 万吨，降幅 8.96%；同比 2021

年第 22 周棕榈油商业库存减少 22.64 万吨，降幅 50.71%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	4.50	5.00	-10.00%
山东	1.59	1.60	-0.63%
华东	10.03	11.12	-9.80%
福建	0.71	1.03	-31.07%
广东	3.53	3.73	-5.50%
广西	1.64	1.68	-2.38%
合计	22.00	24.16	-8.96%

数据来源：钢联数据

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况

本周国内棕榈油成交有所缩量，周成交主要集中在华东、华南地区，华北地区少量成交。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 4332 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 8350 吨，周成交量减少 4018 吨，降幅 48.12%。

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 全国棕榈油成交均价及成交量统计图

3.2 国内各地棕榈油现货行情分析

截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 15810 元/吨，较上周下跌 170 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 15660 元/吨，较上周跌 320 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 15720 元/吨，较上周跌 80 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 15720 元/吨，较上周涨 210 元/吨。



数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油主销地区主流价格走势

第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本涨跌反复，整体重心微幅下挫。截止到 6 月 9 日马来西亚棕榈油离岸价为 1682.5 美元，较上周四跌 4 美元；进口到岸价为 1711 美元，较上周四跌 4 美元；进口成本价为 13720.75 元/吨，较上周四跌 27.55 元/吨。



数据来源：钢联数据

图5 马来西亚进口棕榈油完税价格走势图

第五章 棕榈油期货盘面解读

周内连棕盘面震荡后破位下跌，截至本周四，P09 合约周跌 550，跌幅 4.56%。周成交量在 262.1 万手，持仓量 36.5 万手。技术上看，期价逼近前高后减仓大跌，短期均线拐头向下，MACD 绿柱变长，KDJ 三线向下。短期期价向上突破动力不足，关注 40 日线附近支撑。



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油主力合约收盘价

第六章 相关品种分析

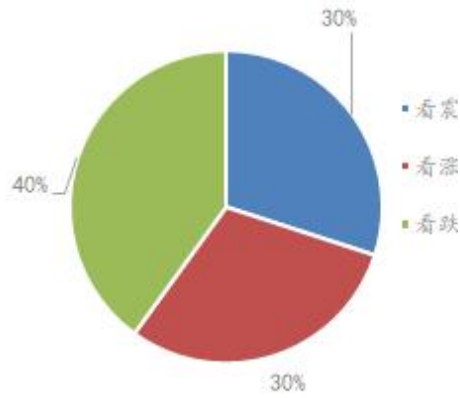
豆油：本周伊始，因端午期间，不论是 OPEC 会议最终结果同意增加产量，不足以缓解供应紧张局面，还是美国环保署（EPA）周五正式发布了 2022 年和前两年的生物燃料强制掺混要求，多方消息利多豆油价格，导致连盘豆油大涨。接下来国内油厂持续挺价，价格居高不下，周三因受国际原油期货走强提振，CBOT 豆油期货收盘上涨，对国内豆油有所提振；但连续大涨后，国内因盘面价格较高下游成交有限，以及因连续一周，印尼持续释放增加出口的政策和消息，市场担心后期供应增量，且 7 月份国内买船增加，P07 合约大跌拖累了整个棕榈油的盘面，豆油受其影响，连盘以及 CBOT 豆油今日相继下跌。截至发稿，全国豆油均价为 12657 元/吨，环比 6 月 2 日上涨 185 元/吨，涨幅为 1.48%。本周华北基差稳中有涨，华东相对稳定，华南稳中有跌，现货基差持续高位运行，因油厂始终挺价，预计后期还将持续高位震荡。

菜油：本周菜油全国平均价格为 14706 元/吨，较上周上涨 504 元/吨，涨幅 3.55%。本周周度进口菜籽压榨量为 0.80 万吨，较上周减少 0.15 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。受进口菜籽榨利倒挂影响，油厂开机率偏低。沿海油厂菜油出货 1.47 万吨，较上周增加 0.44 万吨。高价下，菜油提货意愿不积极。华东菜油商业库存为 20.92 万吨，较上周增加 0.67 万吨；在榨油厂菜油库存为 3.35 万吨，较上周减少 1.15 万吨。国产菜籽上市，因榨利优于进口菜籽，市场积极采购国产菜籽。菜油后市重点关注相关油脂、油厂开机及国产菜籽情况。

第七章 心态解读

本周四 Mysteel 农产品统计了 50 个样本企业对下周棕榈油价格的预期，其中生产企业 20 家，贸易商 30 家。随着今日盘面大跌，市场避险情绪较重。对于后市，市场更多采取观望态度。短期多数业者认为现货端不具备大跌条件。但在后期供应逐步改善背景下，市场看跌情绪较上周有所增加。

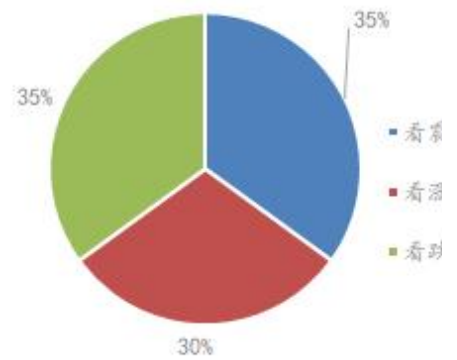
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

棕榈油贸易商

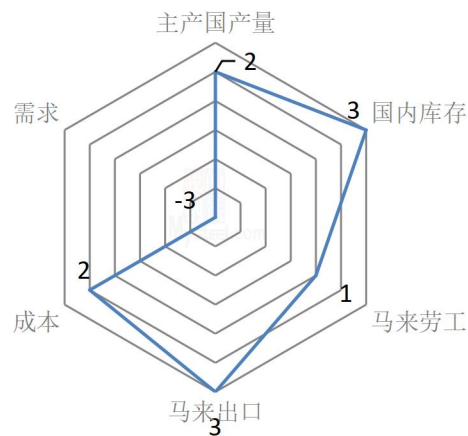


数据来源：钢联数据

图 8 棕榈油贸易商心态调研

第八章 棕榈油后市影响因素分析

棕榈油后市影响因素分析



影响因素分析：

主产国产量：产量下降，利好价格；**库存：**国内库存绝对低位，利好价格；

马来劳工：复工进程迟缓，利好价格；**成本：**成本高位松动，价格支撑转弱；

马来出口：出口转好，提振市场；**需求：**国内刚需拿货，打压市场价格；

总结：马来方面，出口及产量数据表现较好，5月MPOB数据有望降库。但印尼出口政策不断加码，施压市场。内盘方面供需两弱局面未接改善，跟随外盘波动为主。

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的综合数值判定。

第九章 下周棕榈油行情展望

就国际端来看，马来引进外劳难以取得有效进展，5月份在开斋节假期及外劳缺乏背景下，产量难以有效修复。而出口方面，5月份在印尼出口禁令背景下，马来出口数据有望环比增加20%以上。5月马来库存下降，也成为支撑和带动前期盘面的主要因素。

但随着印尼出口增量，全球棕榈油供应有望增量。马棕方面，6月假期不多且天气情况正常，增产季产量增多为大概率事件。印尼恢复出口之后，马棕出口难有向好表现，6月份将回归累库。同时，国内端方面，内盘远月买船增多，市场供应有增加预期。而随着国际产需的边际改善，产地棕榈油价格在缺乏其他利多题材下上冲动能不足，进而拖累国内棕油成本。前期支撑松动，资金避险情绪加码。短期预计棕榈油价格高位震荡为主，中线有进一步回落风险。



数据来源：钢联数据

图9 棕榈油价格走势预测图

资讯编辑：陈彬 0533-7026630 李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100