

棕榈油市场

周度报告

(2022.6.16-2022.6.23)



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. 16-2022. 6. 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

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

对美联储激进加息的预期使市场对经济衰退的担忧增加，包括股票、大宗商品在内的风险资产遭遇普遍抛售。市场避险时，商品很难避免系统性的价格中枢下移。而回归到棕榈油基本面，目前印尼持续加速出口许可证签发，相应政策的连续发布一方面增加全球棕榈油供应，另一方面持续压制市场心态。国内5、6月份买船到港有望增多，市场基差报价快速回落。同时马来6月出口降产量增库存增，进一步压制内外盘走势。国内短期棕榈油市场利空消息仍未消化完毕，仍有进一步下跌可能。但盘面超卖明显，不排除后期超跌反弹。

中线来看，随着印尼出口政策的放开以及马来传统增产季的到来，6月份开始马棕库存有望缓慢上移，但仍处于相对偏低位置，基本面对于市场支撑作用依旧存在。但整体商品氛围偏空之下，仍需关注原油、大宗商品的走向。仅从棕榈油自身基本面来看，随着供需边际转宽松，棕榈油整体高点已经出现。

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	全国棕榈油周度成交情况（吨）	3466	11966	-8500
	华北（元/吨）	13030	14910	-1880
均价	山东（元/吨）	13000	14900	-1900
	华东（元/吨）	12430	14850	-2420
	广东（元/吨）	12330	14600	-2270

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

美联储加息导致的利空影响仍未解除，随着美国通胀数据再创40年新高，市场对于经济的衰退预期加强，本周整体商品氛围明显偏空。棕榈油在印尼加速出口、国际油价大跌、马来出口下降大背景，共振下跌，跌势加剧。国内方面，前期货源到港不多，国内库存依旧维持绝对低位。油厂基差上挺无力，周内现货零星报价下调200-

400 元/吨不等。贸易商方面现货基差报价不断下移，市场成交已压缩至绝对刚需。截至本周四，国内 24 度全国均价在 12698 元/吨，较上周下跌 2117 元/吨，跌幅 14.29%。

全国24度棕榈油均价走势图（元/吨）

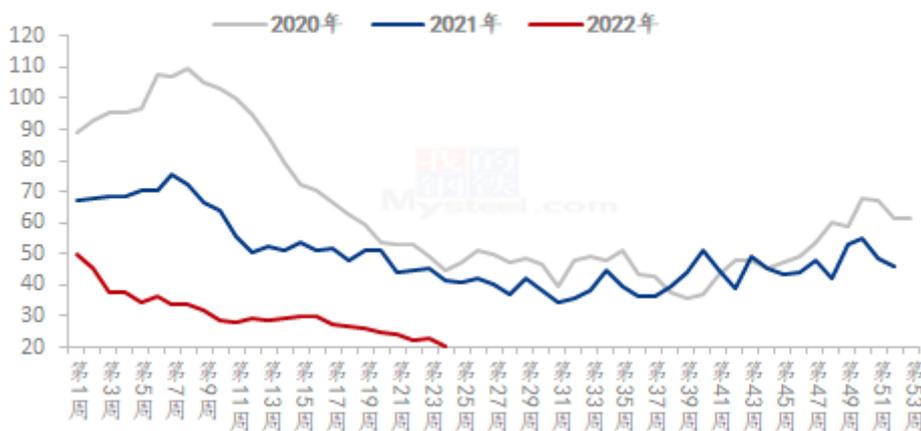


数据来源：钢联数据

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 17 日（第 24 周），全国重点地区棕榈油

商业库存约 20.33 万吨，较上周减少 2.33 万吨，降幅 10.30%；同比 2021 年第 24 周棕榈油商业库存减少 21.13 万吨，降幅 50.96%。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	3.74	5.67	-34.04%
山东	1.70	1.30	30.77%
华东	9.40	10.77	-12.72%
福建	0.20	0.35	-42.86%
广东	3.73	2.97	25.45%
广西	1.56	1.60	-2.50%
合计	20.33	22.66	-10.30%

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

行情快速连续大幅下跌，市场观望情绪明显升温，本周国内棕榈油成交大幅缩量，周成交主要集中在华东、华南地区。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 3466 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 11966 吨，周成交量减少 8500 吨，降幅 71.03%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图 (吨, 元/吨)

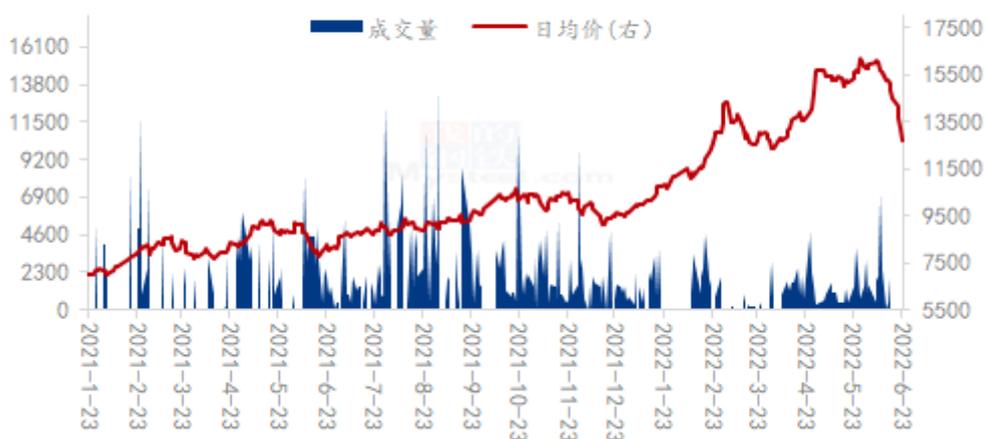


图 3 全国棕榈油成交均价及成交量统计图

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 13030 元/吨，较上周下跌 1880 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 13000 元/吨，较上周跌 1900 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 12430 元/吨，较上周跌 2420 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 12330 元/吨，较上周跌 2270 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整体重心下挫。截止到 6 月 23 日马来西亚棕榈油离岸价为 1255 美元，较上周四跌 207 美元；进口到岸价为 1284 美元，较上周四跌 207 美元；进口成本价为 10337.46 元/吨，较上周四跌 1571.54 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

周内连棕跌势难止，资金增仓连破关键支撑位。截止本周四，P09 合约收于 9606 元/吨，周跌 1130 元/吨。成交量 395.5 万手，持仓量 35.2 万手。技术上看，P09 合约均线全部拐头向下，行成空头排列。MACD 绿柱变长，KDJ 三线向下。短期期价连续下破，关注 9000 附近支撑。



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油主力合约收盘价

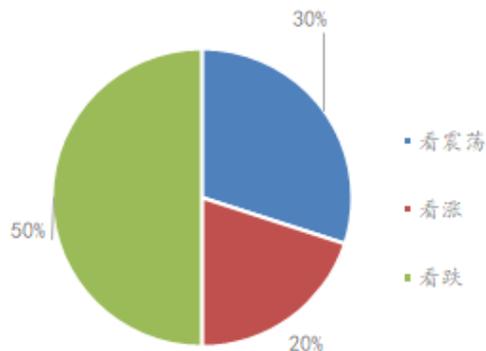
第六章 相关品种分析

豆油：本周豆油持续下跌，周一虽美股休市，但国内油脂因下游需求薄弱，对价格难有支撑，有所下跌；周二延续跌势，周三国际原油期货下挫，对美国豆油形成利空压力，也削弱了以豆油为基础的生物燃料需求，因此受其影响，棕榈油、菜籽油等竞品油脂，盘面继续下跌；今日连盘豆油难改旧态，依然下跌。截至发稿，全国豆油均价为 10868 元/吨，环比 6 月 16 日下跌 1429 元/吨，跌幅为 11.62%。本周华北、华东、华南基差相继下跌，因下游需求不佳，成交亦有限，且暂无有利条件支撑现有价格，因此盘面、基差持续下调。因近期豆油跌幅较大，但不乏有短暂反弹可能。实际下周价格方面还要结合竞品油脂以及国外能源政策等方面信息，以及豆油自身基本面情况而定。

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。盘面连续大幅快速下跌，市场避险观望情绪较重。在后期供应逐步改善及宏观氛围偏空背景下，市场看跌情绪较上周继续增加；看涨也普遍认为短线超跌后，存在反弹可能。

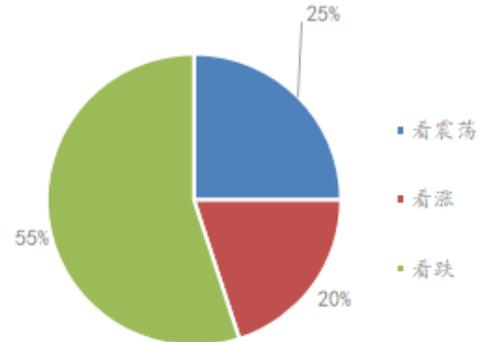
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

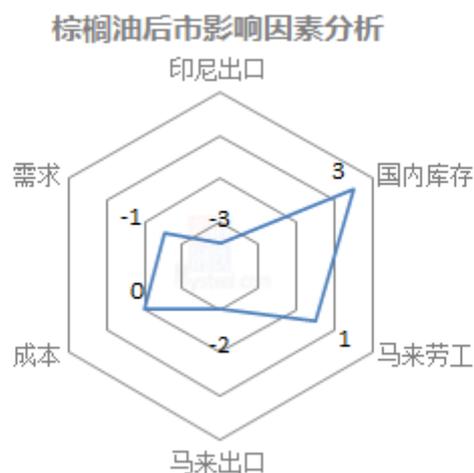
棕榈油贸易商



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



影响因素分析：

印尼出口：加速出口，供应激增；**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：**成本持续走低，价格支撑转弱；

马来出口：出口转弱，利空市场；**需求：**国内刚需拿货，打压市场价格；

总结：印尼出口政策不断加码，施压市场。马来方面，出口及产量数据转弱。叠加商品氛围整体偏空，市场共振下行。

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

对美联储激进加息的预期使市场对经济衰退的担忧增加，包括股票、大宗商品在内的风险资产遭遇普遍抛售。市场避险时，商品很难避免系统性的价格中枢下移。而回归到棕榈油基本面，目前印尼持续加速出口许可证签发，相应政策的连续发布一方面增加全球棕榈油供应，另一方面持续压制市场心态。国内5、6月份买船到港有望增多，市场基差报价快速回落。同时马来6月出口降产量增库存增，进一步压制内外盘走势。国内短期棕榈油市场利空消息仍未消化完毕，仍有进一步下跌可能。但盘面超卖明显，不排除后期超跌反弹。

中线来看，随着印尼出口政策的放开以及马来传统增产季的到来，6月份开始马棕库存有望缓慢上移，但仍处于相对偏低位置，基本面对于市场支撑作用依旧存在。但整体商品氛围偏空之下，仍需关注原油、大宗商品的走向。仅从棕榈油自身基本面来看，随着供需边际转宽松，棕榈油整体高点已经出现。



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