

棕榈油市场

周度报告

(2022.7.7-2022.7.14)



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. 7. 7-2022. 7. 14)

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 国内行情回顾	- 1 -
1.2 国内棕榈油现货走势分析	- 1 -
1.2 国内各地棕榈油现货价格分析	- 2 -
第三章 国内供需分析	- 3 -
3.1 库存变化趋势	- 3 -
3.2 棕榈油国内成交情况	- 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

本周在 MPOB 报告落地，印尼公布 B35 政策影响下，国内棕榈油市场整体跌势放缓。后市来看，美联储加息导致的流动性收紧情况继续存在。主产国印尼、马来进入旺产期，印尼高库存压力尚未得到有效解决。国内方面，据 Mysteel 调研显示，预计 2022 年 7 月全国棕榈油到港量 30 万吨左右，其中液油到港量 20 万吨左右。前期买船陆续到港，国内低供应低库存局面即将打破。主产国及国内供应边际增量之下，预计棕榈油弱势走跌为主。短期市场关注重点在于印尼的加速出口相关政策。

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)	7300	2533	4767
	华北 (元/吨)	9630	9980	-350
均价	山东 (元/吨)	9450	9500	-50
	华东 (元/吨)	9440	9540	-100
	广东 (元/吨)	9090	9440	-350

数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

1.2 国内棕榈油现货走势分析

本周国内棕榈油市场仍有走低，但整体跌势放缓。周内马来 6 月 MPOB 报告发布，6 月棕榈油库存量为 165.50 万吨，环比增长 8.76%，与此前机构预期调整不大。印尼方面，上周五公布消息称从 7 月 20 日开始实施 B35 政策。印尼国内消费增加，有助于本国降库。因全球经济增长放缓，需求忧虑增强，叠加美元走高，周中国际油价大跌逾 7%。受次拖累，棕榈油内外盘大跌，创下 2021 年 12 月以来新低。国内方面，前期买船陆续到港，市场现货资源明显增量，油厂基差及一口价不断下调。贸易商随行就市出货，市场价格步步走低。截至本周四，国内 24 度全国均价在 9403 元/吨，较上周下跌 212 元/吨，跌幅 2.20%。

全国24度棕榈油均价走势图（元/吨）



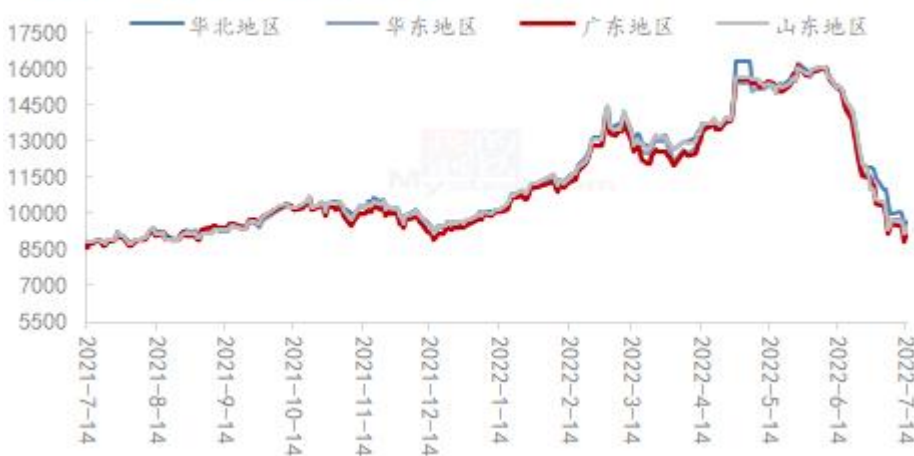
数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

1.2 国内各地棕榈油现货价格分析

截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 9630 元/吨，较上周下跌 350 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 9450 元/吨，较上周跌 50 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 9440 元/吨，较上周跌 100 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 9090 元/吨，较上周跌 350 元/吨。

棕榈油主销地区主流价（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

第三章 国内供需分析

3.1 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 7 月 8 日（第 27 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 25.51 万吨，较上周增加 3.95 吨，增幅 18.35%；同比 2021 年第 27 周棕榈油商业库存减少 14.66 万吨，降幅 36.49%。

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	7.39	3.04	143.09%
山东	2.60	2.60	0.00%
华东	7.28	8.41	-13.44%
福建	0.86	0.00	-
广东	4.86	4.91	-0.92%
广西	2.52	2.60	-3.08%
合计	25.51	21.56	18.35%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

随着现货豆棕价差逐步回归，本周国内棕榈油成交明显放量，周成交主要集中在华南、华北地区。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 7300 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 2533 吨，周成交量增加 4767 吨，增幅 188.20%。

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

第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本延续跌势，创一年新低。截止到 7 月 14 日马来西亚棕榈油离岸价为 1000 美元，较上周四跌 50 美元；进口到岸价为 1027 美元，较上周四跌 50 美元；进口成本价为 8304.85 元/吨，较上周四跌 384.36 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

周内连棕继续下挫，周内创阶段性新低后反弹，整体跌势收窄。截止本周四，P09 合约收于 7720 元/吨，周跌 518 元/吨，跌幅 6.29%。成交量 472.4 万手，持仓量 35.1 万手。技术上看，P09 合约周线、月线全部转空，日线行成空头排列。MACD 绿柱缩短，KDJ 三线在超卖区粘连。关注 10 日线附近压力和 7000 整数关口附近支撑。



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

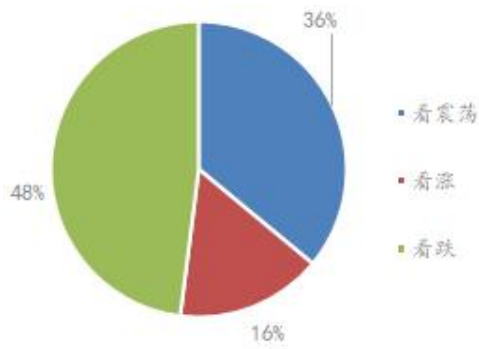
豆油：本周美联储的加息预期与印尼调降 levy 和出口税让市场焦虑，连盘豆油周度走势宽幅震荡，收盘缩量，显示出多空双方争夺激烈。USDA7 月供需报告数据表达的应该是炒作空间在于远期，近期无较强动力。印尼棕榈油的胀库现象无法缓解也对油脂板块造成压力。国内工厂逐渐开始对 10-1 月豆油进行报价，但基本无人敢接，销售进度异常缓慢。工厂表示近月头寸不多，贸易商表示近月头寸也不多，但是无人采购远期货源，显然不合常理。本周连盘豆油大幅下跌之后，空头回补和逢低补库居多，预计短期内震荡运行为主，等待宏观方面以及国外的情况，建议小单滚动操作或适量采购 10-1 月货源。

菜油：本周菜油全国平均价格为 11823 元/吨，较上周上涨 693 元/吨，涨幅 6.23%。本周周度进口菜籽压榨量为 0.75 万吨，较上周减少 0.15 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。受前期榨利影响，当前进口菜籽量处于低位，油厂开机率偏低。沿海压榨油厂菜油出货 0.55 万吨，较上周减少 0.07 万吨，行情波动较大，合同执行缓慢，菜油提货意愿不积极。华东菜油商业库存为 19.3 万吨，较上周增加 0.3 万吨；在榨油厂菜油库存为 0.65 万吨，较上周减少 0.25 万吨。当前宏观情绪偏差，大宗商品均处于弱势，但从菜油自身基本面来看，短期内基本面仍支撑菜油强于相关油脂。从单边来看，短期内菜油难有大幅上涨的动力；从相关产品价差来看，菜油或强于相关品种；从月间来看，菜油或延续正套行情。

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。在后期国内外供应逐步改善及美联储继续加息大背景下，市场对于中产线棕榈油走势仍有偏空预期。看涨或看震荡普遍认为在连续大跌之后，市场短期存在超跌修复可能。

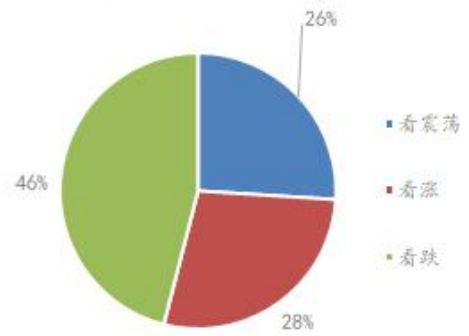
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

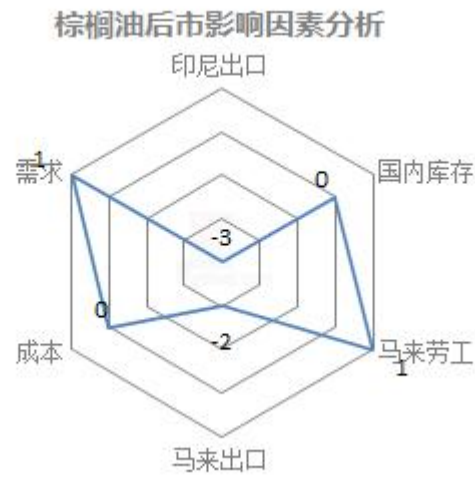
棕榈油贸易商



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：国内库存有增加预期，利空后市；

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：国内成交转好，支撑市场价格；

总结：印尼库存压力较大，释放出口施压市场。马来方面，出口及库存数据转弱，基本面对于行情压制作用犹存。

影响因素及影响力值说明

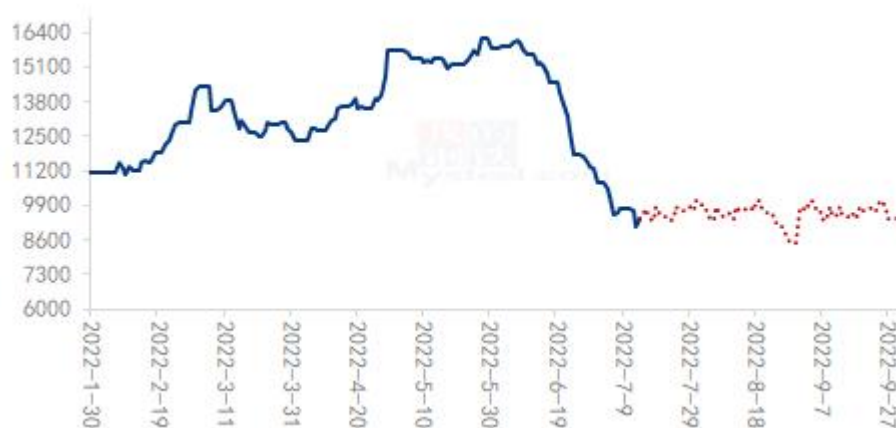
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

美联储加息导致的流动性收紧情况继续存在。主产国印尼、马来进入旺产期，印尼高库存压力尚未得到有效解决。国内方面，据 Mysteel 调研显示，预计 2022 年 7 月全国棕榈油到港量 30 万吨左右，其中液油到港量 20 万吨左右。前期买船陆续到港，国内低供应低库存局面即将打破。主产国及国内供应边际增量之下，预计棕榈油弱势走跌为主。短期市场关注重点在于印尼的加速出口相关政策。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



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