

# 棕榈油市场

## 月度报告

(2022年8月)



### Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026630

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

传真：021-26093064

# 棕榈油市场月度报告

(2022年8月)

## 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

棕榈油市场月度报告 .....	- 2 -
本月小结 .....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局 .....	- 1 -
第二章 全国棕榈油日度成交统计 .....	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计 .....	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计 .....	- 3 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾 .....	- 4 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情 .....	- 4 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情 .....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析 .....	- 5 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析 .....	错误！未定义书签。
第五章 下月棕榈油行情展望 .....	- 7 -

## 本月小结

8月棕榈油市场震荡有跌，截止到8月31日，国内24度棕榈油全国均价在9500元/吨，环比7月下跌683元/吨，跌幅6.71%；同比2021年8月上涨287元/吨，涨幅在3.12%。受印尼加速出口打压，月初棕榈油价格延续跌势。随着GAPKI、MPOB报告出炉，在印尼降库低于市场预期之下，内外盘价格底部反弹。但产地利空犹存，且国内前期买船持续到港，压制棕榈油上行空间，现货基差方面持续回落。中旬起，棕榈油重回震荡走势。下游部分节前刚需拿货，渠道补库需求仍存，月内成交有所回暖。

## 第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

图1 全国棕榈油月度进口量图

我国7月棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量39.97万吨，进口量较2022年6月进口量增加26.12万吨，环比增幅188.59%，较2021年7月同期进口增加0.44万吨，同比增加1.11%。2022年7月棕榈液油进口30.58万吨，较2022年6月增加23.47万吨，环比增加330.1%，较2021年7月进口量增加4.78万吨，同比增幅18.53%。2022年7月棕榈硬脂进口9.39万吨，较2022年6月增加2.66万吨，环比降幅39.52%，较2021年6月同期进口量减少4.34万吨，同比降幅31.61%。

## 第二章 全国棕榈油日度成交统计

### 2.1 全国棕榈油日度成交统计

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）



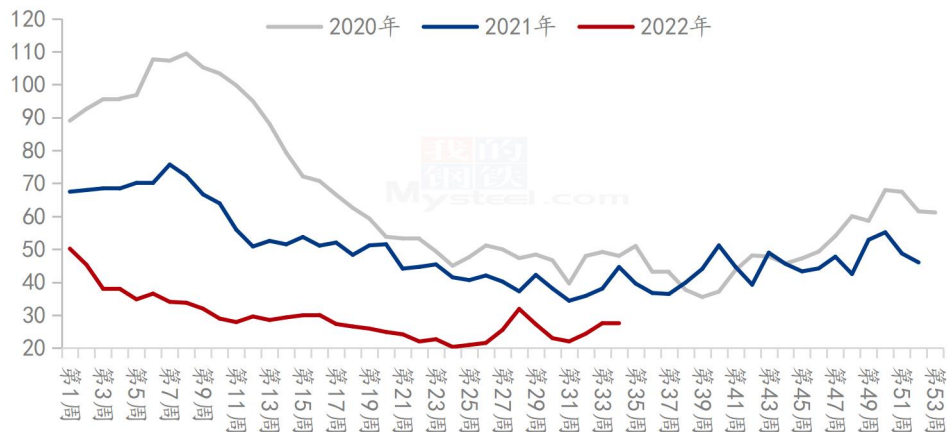
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交总体较上月有所增量，主要原因在于豆棕价差修复之后，棕榈油前期被替代需求回归。加之中秋节前下游终端刚需增量，市场成交回暖。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 51256 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 29615 吨，月成交量增加 21641 吨，环比增长 73.07%。本月棕榈油成交主要集中在华北、华南地区，华东少量成交。

## 2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计

棕榈油季节性库存 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 3 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 调研显示，截至 2022 年 8 月 26 日（第 34 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 27.675 万吨，较上月增加 0.465 万吨，增幅 1.71%；同比 2021 年第 34 周棕榈油商业库存减少 16.925 万吨，降幅 37.95%。以下是各地区库存小计：

表 1 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	6.52	6.70	-2.69%
山东	2.08	2.55	-18.43%
华东	9.18	7.67	19.69%
福建	0.80	1.37	41.61%
广东	6.295	6.60	-4.62%
广西	2.80	2.32	20.69%
合计	27.675	27.21	1.71%

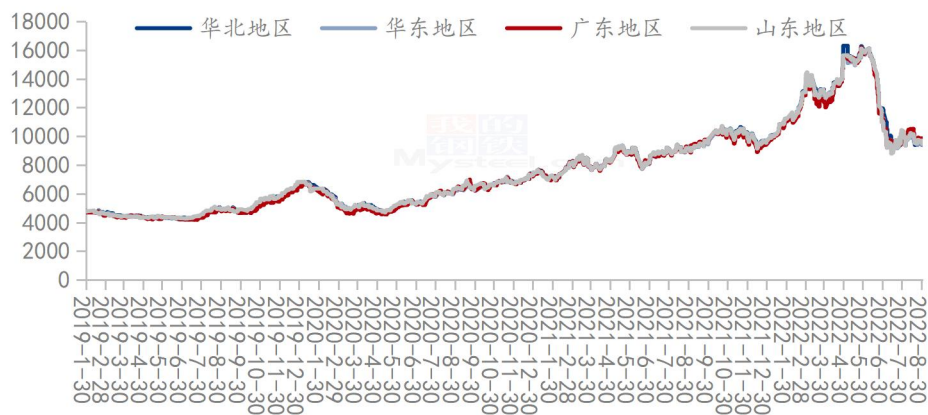
数据来源：钢联数据

## 第三章 中国棕榈油价格行情回顾

### 3.1 中国棕榈油现货价格行情

截止到2022年8月31日，华北地区24度现货基差价格参考 P2301+950 元/吨；华东地区24度棕榈油现货价格参考 P2301+1000 元/吨；华南地区24度棕榈油现货参考 P2209+730 元/吨。

棕榈油主销区主流价（元/吨）



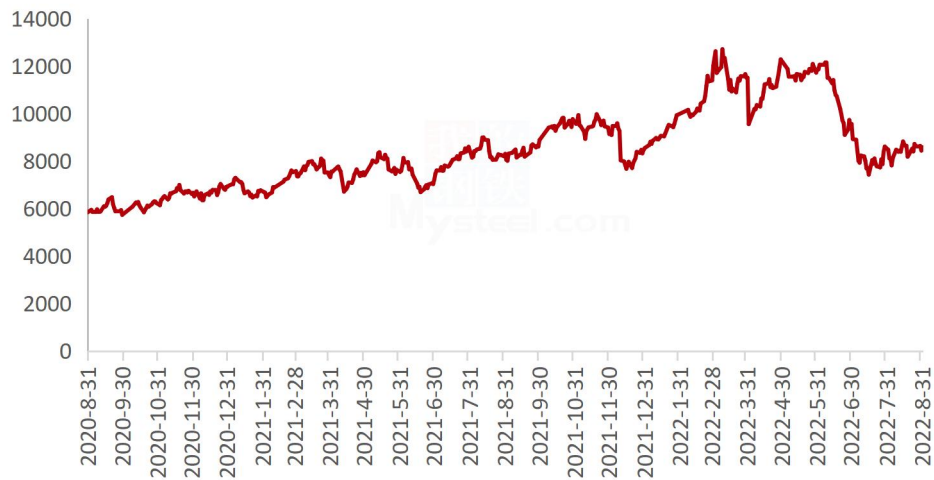
数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油全国主流成交价图

### 3.2 棕榈油主力期货价格行情

截止到2022年8月31日，P01合约收于8588元/吨，较上月上涨86元/吨，涨幅1.01%，成交量在1196.7万，持仓量在36.2万。MACD红柱缩短，KDJ在强势区粘连。技术面上看，棕榈油震荡反弹关注60日线附近压力。

棕榈油主力合约收盘价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 5 棕榈油主力合约收盘价图

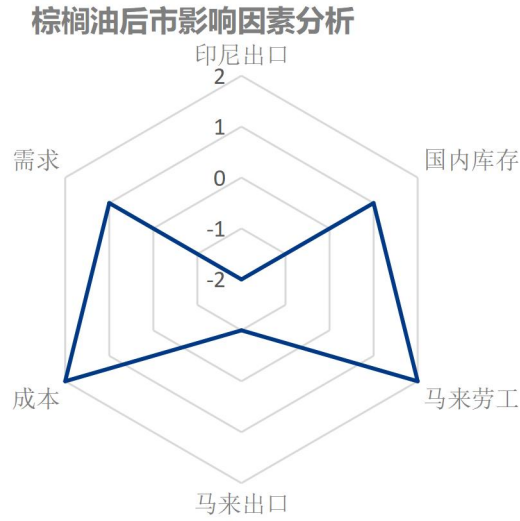
### 3.3 相关产品行情分析

豆油：USDA8月供需报告公布后，CBOT大豆期价下跌，主要原因一方面在于报告自身数据偏空为主，特别是美豆新作产量意外上调。另一方面也受到宏观面美元指数持续走强，原油重挫带来的大宗商品弱势的大环境拖累。国内油脂方面，本月连盘豆油期货合约完成主力合约移仓换月，由于y2301价格相对较低，市场基差价格有所上抬，且本月经历史双节备货周期，市场出货情况有一定好转，使得基差表现坚挺。8月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间10570-10900元/吨，月内均价参考10594元/吨，8月31日全国均价10738元/吨，环比7月29日全国均价10627元/吨，上涨111元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差y2301+730至1060元/吨。

菜油：截止到发稿，本月全国三级菜油现货均价为12916元/吨，较上月下跌228元/吨，跌幅1.73%。本月加拿大统计局使用计算机模型，预计2022/23年度加拿大油菜籽产量为1950万吨，位于市场预期范围的中间，将是三年来的最高水平。年初加拿大统计局曾预计油菜籽产量为1840万吨。同时统计局还将2021/22年度的产量数据从1260万吨上调到了1376万吨。从菜油自身基本面来看，因国内现货偏紧及10月前菜油供应难以改善。本月进口菜籽压榨量增加，产油量有所增加，全国菜油库存小幅下降。后市重点关注国内菜籽买船、压榨及相关油脂走势。



## 第四章 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, 供应增量;      **库存:** 国内库存持续增加, 利空后市;

**马来劳工:** 复工进程迟缓, 利好价格; **成本:** 外盘维持高位, 成本支撑较强;

**马来出口:** 出口转弱, 利空市场;      **需求:** 国内成交清淡, 利空市场价格;

**总结:** 前期买船陆续到港, 消费端刚需疲软, 国内库存底部增量。主产国缺乏利好消息支撑, 市场价格仍存下行预期。

### 影响因素及影响力值说明

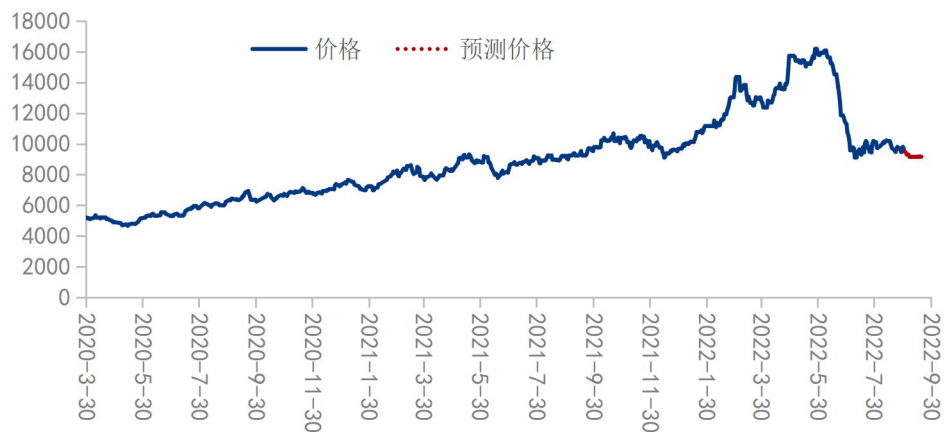
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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。

## 第五章 下月棕榈油行情展望

短期来看，他油脂及商品做多氛围延续，一定程度支撑棕榈油价格；但未来到港增量成为不争事实，供应增加下棕榈油上行空间有限。下有支撑上有压力，棕榈油维持震荡走势。中期来看，印度尼西亚将棕榈油出口税豁免延长至10月31日。随着印尼出口政策落地，产地发运节奏恢复，国内前期买船陆续到港，市场货源供应逐步转宽松，国内现货基差仍有下移空间。马来8月份累库将是大概率事件。基本面影响下，棕榈油中线维持震荡看跌观点。长线来看，美联储加息叠加全球油籽供应增量，棕榈油下行趋势不变。但价格经过前期快速下跌后，整体下跌动能得到有效的体现，后期跌速将放缓，市场以震荡寻底为主。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油价格预测图

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