

棕榈油市场

周度报告

(2022.9.15-2022.9.22)



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. 9. 15-2022. 9. 22)

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	- 7 -

本周核心观点

本周国内棕榈油市场震荡有跌。印尼库存继续环比回落，马棕出口数据利好，短期对于市场支撑作用较大。美联储加息落地，但美联储还暗示今年将再加息 125 个基点，宏观利空落地但未出尽。同时原油方面俄乌再起争端，使得短期市场不确定性增强。综合影响下，预计油脂市场震荡运行为主，结合盘面存在反弹预期，长线依旧偏弱。

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	全国棕榈油成交情况 (吨)	27200	3500	23700
	华北 (元/吨)	8600	8850	-250
均价	山东 (元/吨)	8750	8760	-10
	华东 (元/吨)	8550	8910	-360
	广东 (元/吨)	8200	8310	-110

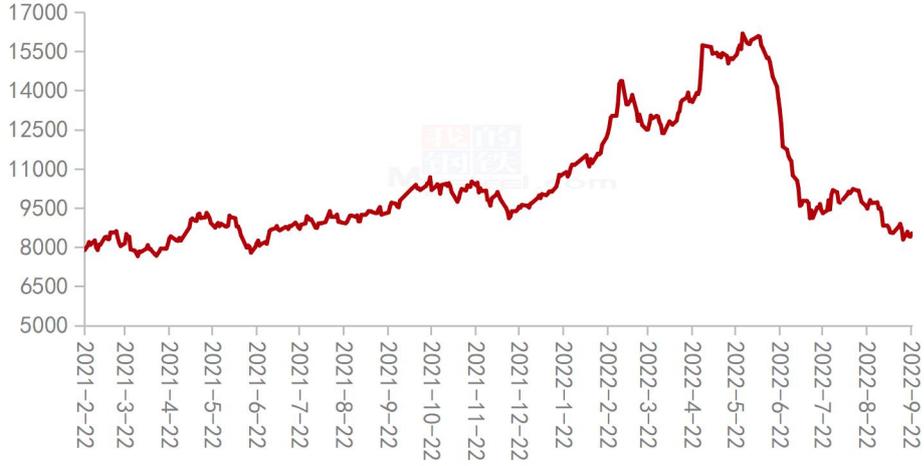
数据来源：钢联数据

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震荡整理，整体价格重心较上周略有下调。适逢美联储加息关键时期，市场前期多等待宏观方面消息。基本面来看，印尼降库对市场支撑作用仍然存在，马棕 1-20 日出口增量明显提振市场，对短期行情支撑作用较强。盘面则随着宏观氛围和国际油价上下波动。国内方面，周度到港未有明显增量，基差除华南地区外表现出一定抗跌性。下游部分国庆节前备货叠加中间商部分采买渠道货源，周内成交出现明显增量。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8525 元/吨，较上周跌 183 元/吨，跌幅 2.10%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



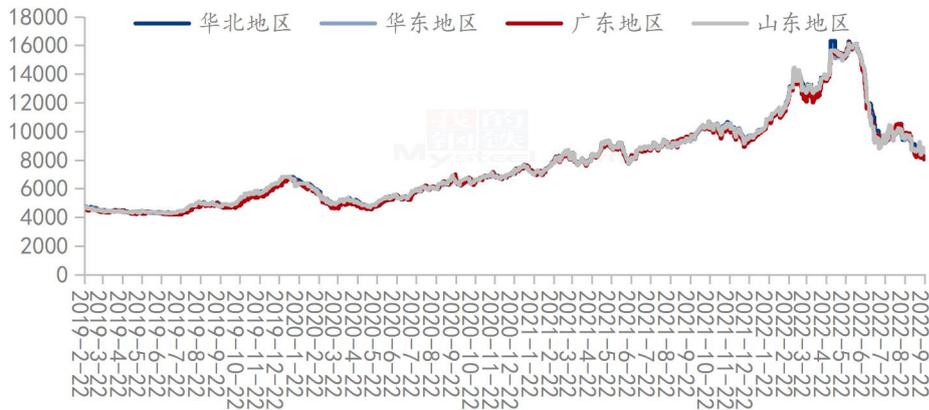
数据来源：钢联数据

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

各地棕榈油价格区域间分化明显，华南随着货源增量，涨幅较其他地区明显缩窄。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8600 元/吨，较上周跌 250 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8750 元/吨，较上周跌 10 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 8550 元/吨，较上周跌 360 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 8200 元/吨，较上周跌 110 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



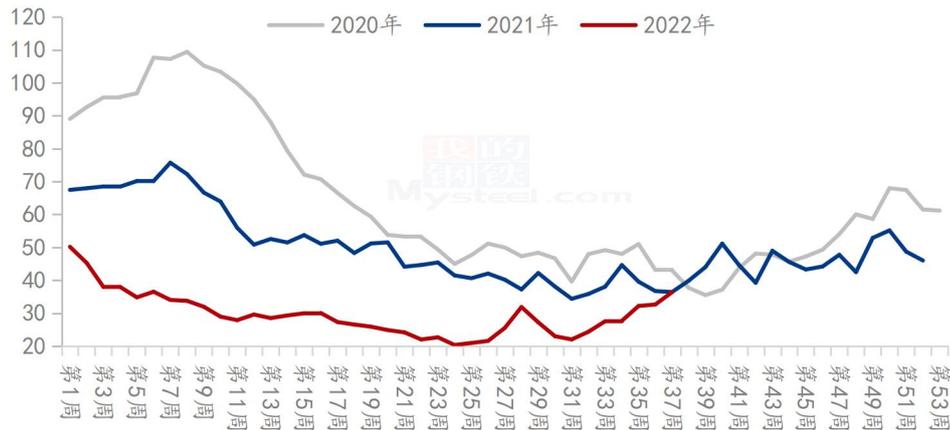
数据来源：钢联数据

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

棕榈油季节性库存（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 9 月 13 日（第 36 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 32.63 万吨，较上周增加 0.45 万吨，增幅 1.40%；同比 2021 年第 36 周棕榈油商业库存减少 4.08 万吨，降幅 11.11%。

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	5.95	6.53	-8.88%
山东	2.50	3.00	-16.67%
华东	9.45	7.60	24.34%
福建	0.10	0.20	-50.00%
广东	13.86	11.95	15.98%
广西	4.50	3.35	34.33%
合计	36.36	32.63	11.43%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交明显增量，一部分受国庆影响，部分下游工厂入市刚需备货；另一方面，美联储加息利空落地后，部分贸易商对锁盘面空单，现货市场买入货源，市场成交放量。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 27200 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 3500 吨，周成交量增加 23700 吨，增幅 677.14%。

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小幅下跌。截止到 9 月 22 日马来西亚棕榈油离岸价为 920 美元/吨，较上周四跌 15 美元；进口到岸价为 947 美元，较上周四跌 15 美元/吨；进口成本价为 8070.49 元/吨，较上周四跌 9.63 元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



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

截止本周五，P01 合约收于 7898 元/吨，周涨 116 元/吨，涨幅 1.49%。成交量 330.8 万手，持仓量 41.8 万手。技术上看，P01 合约 MACD 绿柱缩短，两线在 0 轴下方即将拐头形成金叉；KDJ 三线继续拐头向上。关注日线 BOLL 中轨附近压制。

棕榈油主力合约收盘价（元/吨）



数据来源：钢联数据

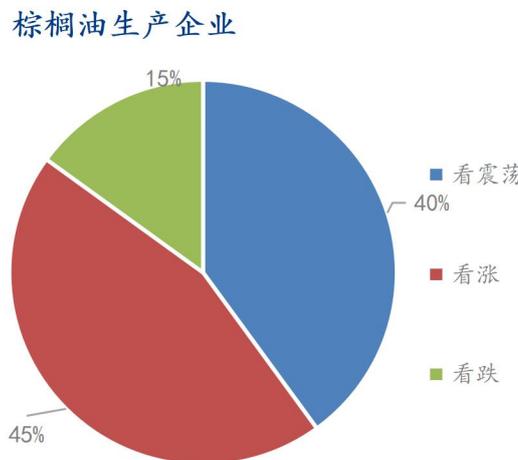
图 6 棕榈油主力合约收盘价

第六章 相关品种分析

豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价分化，美豆期货冲高回落，而美豆油期货表现更弱。主因依旧为美联储积极提高利率对抗通胀，引发经济衰退的担忧。国内方面，连盘豆油本周探底回升，各地出货情况较上周有所增加。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10260-10530 元/吨，周内均价参考 10266 元/吨，9 月 22 日全国一级豆油均价 10368 元/吨，环比 9 月 15 日下跌 5 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+980 至 1160 元/吨。

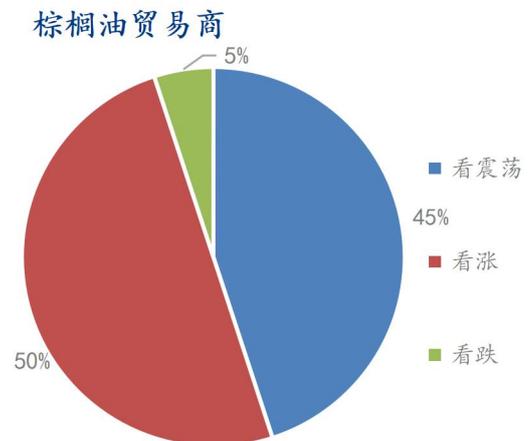
第七章 心态解读

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。市场认为棕榈油在短期宏观利空落地之后，存在反弹预期。但基于棕榈油供给偏宽松，整体反弹力度不及预期。



数据来源：钢联数据

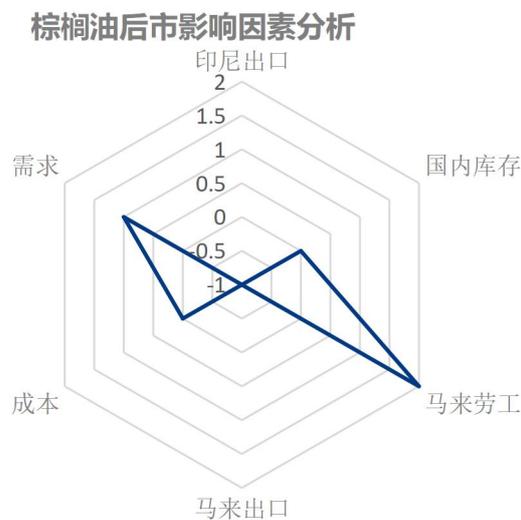
图 7 棕榈油生产企业心态调研



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, 供应增量; **库存:** 国内库存逐步累积, 压制行情;

马来劳工: 复工迟缓, 利好价格; **成本:** 外盘成本略有松动, 支撑力度不强;

马来出口: 出口转好, 利多市场; **需求:** 国内成交增量, 价格支撑力度较强;

总结: 宏观利空落地, 市场短线反弹, 关注主产国产需情况。

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

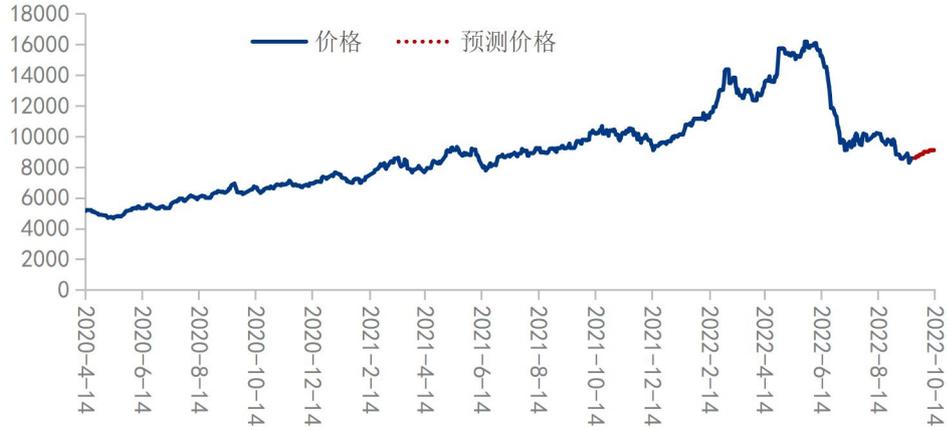
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 下周棕榈油行情展望

印尼库存继续环比回落, 马棕出口数据利好, 短期对于市场支撑作用较大。美联储加息落地, 但美联储还暗示今年将再加息 125 个基点, 宏观利空落地但未出尽。同时原油方面俄乌再起争端, 使得短期市场不确定性增强。综合影响下,

预计油脂市场震荡运行为主，结合盘面存在反弹预期，长线依旧偏弱。

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