

# 棕榈油市场

## 月度报告

(2022年9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9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。

---

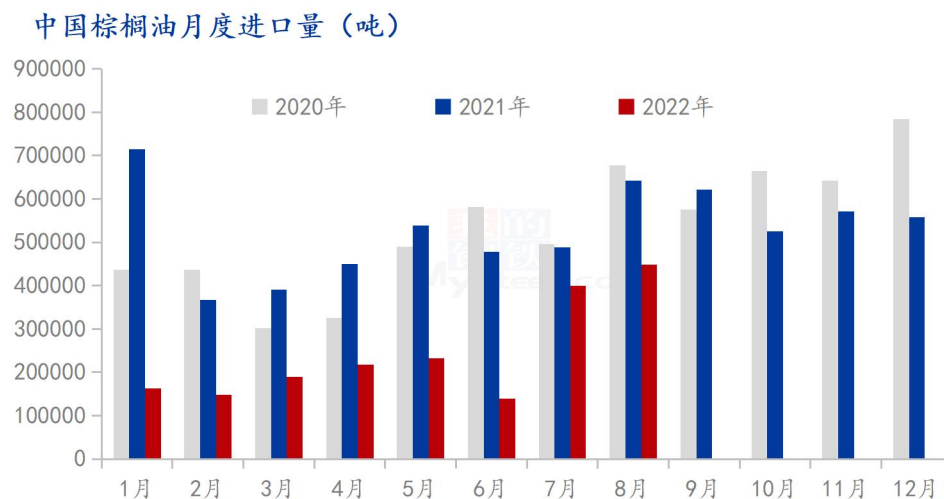
# 目 录

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| 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 .....   | - 5 - |
| 第五章 下月棕榈油行情展望 .....     | - 7 - |

## 本月小结

9月棕榈油市场大幅下挫，截止到9月30日，国内24度棕榈油全国均价在7675元/吨，环比8月下跌1825元/吨，跌幅19.21%；同比2021年8月下跌2110元/吨，跌幅在21.56%。月初国内多地疫情反复，市场担忧预期消费对棕榈油走势形成压制。同时美联储加息情绪影响市场气氛，且国际油价连续大跌边缘打压植物油走势，盘面大跌对于现货市场情绪打压明显。随着MPOB报告利空落地，印尼库存大降影响，月中棕榈油市场适当反弹。下旬起随着到港增加，国内库存累积明显，棕榈油再现跌势。

## 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8月棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量44.78万吨，进口量较2022年7月进口量增加39.97万吨，环比增幅12.03%。

## 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）



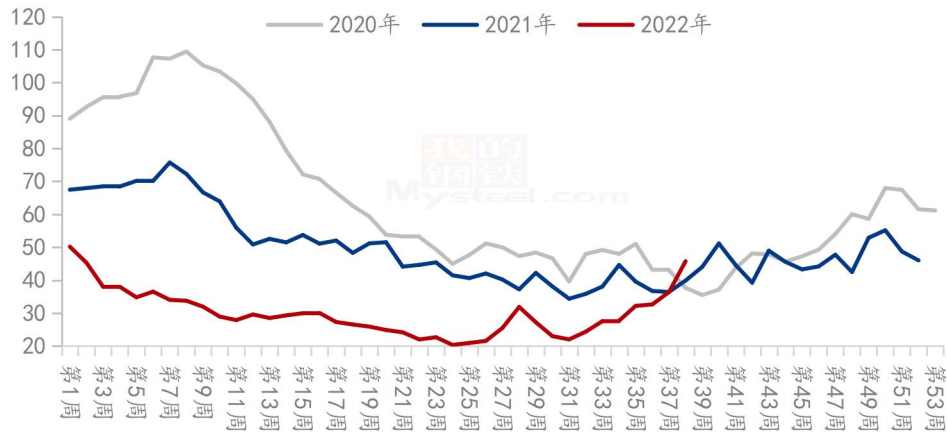
数据来源：钢联数据

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。加之国庆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 55300 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 51256 吨，月成交量增加 4044 吨，环比增长 7.89%。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9月23日（第38周），全国重点地区棕榈油商业库存约45.74万吨，较上周增加9.38万吨，增幅25.80%；同比2021年第38周棕榈油商业库存增加5.87万吨，增幅16.14%。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%    |

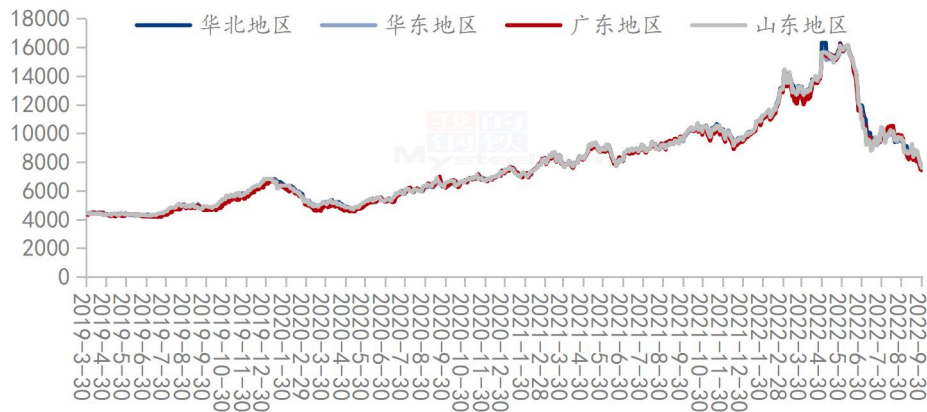
数据来源：钢联数据

## 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

各地棕榈油价格区域间分化明显，华南随着货源增量，价格仍低于其他地区。截止到9月30号，华北地区24度现货基差价格参考 P2301+550 元/吨；华东地区24度棕榈油现货价格参考 P2301+500 元/吨；华南地区24度棕榈油现货参考 P2301+370 元/吨。

棕榈油主销区主流价（元/吨）



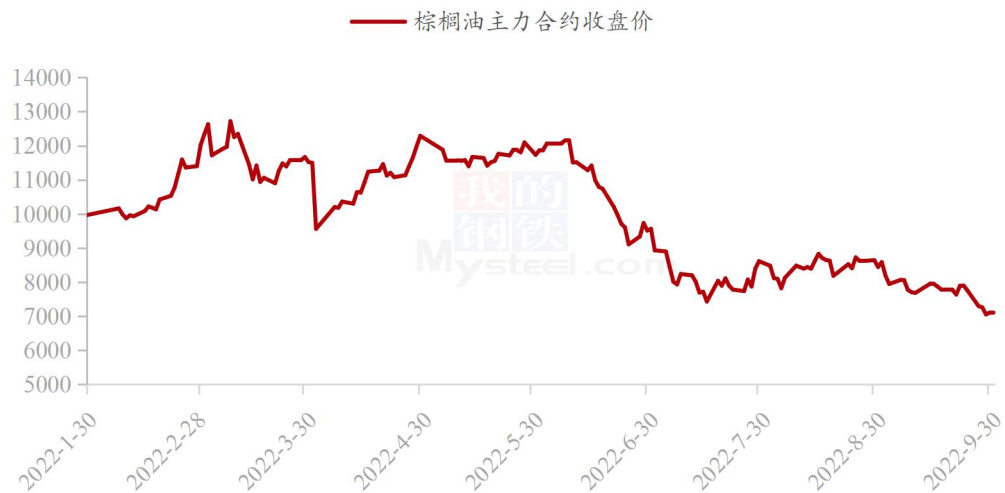
数据来源：钢联数据

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9月30日，P01合约收于7094元/吨，较上月下跌1494元/吨，跌幅17.40%，成交量在1775.5万，持仓量在44.6万。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



数据来源：钢联数据

图 5 棕榈油主力合约收盘价图

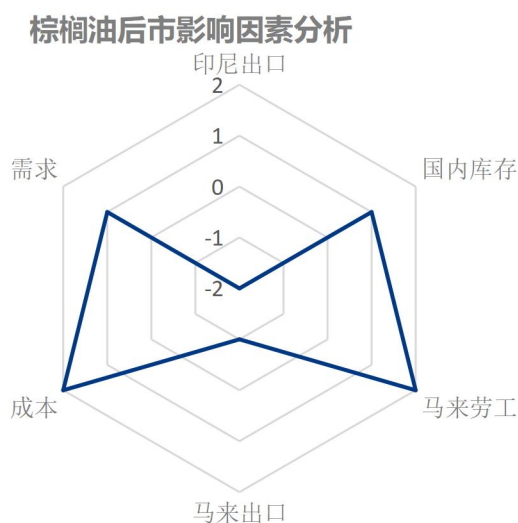
### 3.3 相关产品行情分析

豆油：USDA9月供需报告公布后，CBOT大豆期价一度冲高，主要原因在于报告自身超预期利好，而后期价开始下跌，多是受到宏观层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，本月连盘豆油主力期货合约明显下跌，但现货端的市场基差价格有所上抬，且本月经长假备货时间段，市场出货情况有一定好转。9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 10100-10340 元/吨，月内均价参考 10302 元/吨，9月30日全国均价 10233 元/吨，环比 8月31日全国均价 10738 元/吨，下跌 505 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+1260 至 1500 元/吨。

菜油：本月受到 USDA 数据利多、原油下跌及汇率因素多方消息影响下，全球油脂处于弱势，但本月菜油现货价格却上涨明显，主要原因为基差上涨。从菜油自身基本面来看，进口菜籽压榨量偏低且菜油进口量持续低位，国内菜油现货偏紧。本月进口菜籽压榨量减少，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存持续下降。静待 11 月后加籽放量到港后，整体菜油供需格局或将改善。截止到发稿前，全国三级菜油现货价格为 13690 元/吨，较月初上涨 1194 元/吨，涨幅为 9.56%。



## 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，国内未来到港增量成为不争事实，供应增加下棕榈油下行压力较大。客户采购心态谨慎对于10月船期01+420-450采购意愿不强，担忧假期市场有政策变动影响并因10月持续到港看空基差，多数在观望。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。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。



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油价格预测图

资讯编辑：刘洁 0533-7026656 李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100