

棕榈油市场

周度报告

(2022.10.8-2022.10.13)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：0533-7026656

邮箱：chenbin@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022. 10. 8-2022. 10. 13)

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反弹后震荡运行。主产国方面，马来出口增速较上期放缓、产量继续增加。国内方面，库存大幅累积：据 Mysteel 调研显示，据 Mysteel 调研显示，截至 2022 年 10 月 7 日（第 40 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 53.49 万吨，较上周增加 5.68 万吨，增幅 11.88%；同比 2021 年第 40 周棕榈油商业库存增加 2.36 万吨，增幅 4.62%。国内累库持续，后期上行压力较大。

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）	43400	15800	27600
	华北（元/吨）	8300	7700	600
均价	山东（元/吨）	8200	7600	600
	华东（元/吨）	8200	7600	600
	广东（元/吨）	8200	7450	750

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宽幅震荡，节后反弹明显。MPOB 报告显示，库存回升至 231 万吨，处于市场预估的上限。而此后公布的印尼棕榈油 8 月库存回落抵消了 MPOB 报告带来的利空因素，盘面体现有限。当下棕榈油市场多空交织，一方面印尼前期持续压制盘面的印尼供应压力显著缓解，此外近期对于产地天气的担忧情绪有所升温；另一方面快速攀升的国内库存、本月疲软的马棕出口数据以及持续的宏观压力仍限制市场涨幅。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8225 元/吨，较上周涨 550 元/吨，涨幅 7.16%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



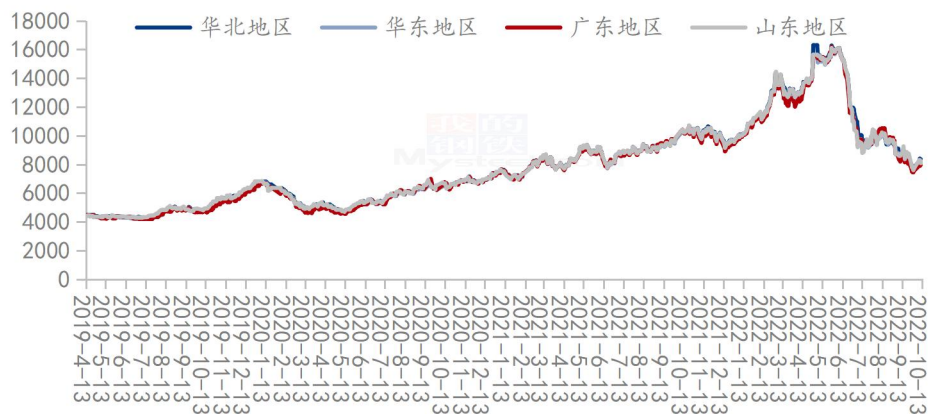
数据来源：钢联数据

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价差走缩，华南出货改善，基差上调后，价格持平于其他地区。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8300 元/吨，较上周涨 600 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8200 元/吨，较上周涨 600 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 8200 元/吨，较上周涨 600 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 8200 元/吨，较上周涨 750 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



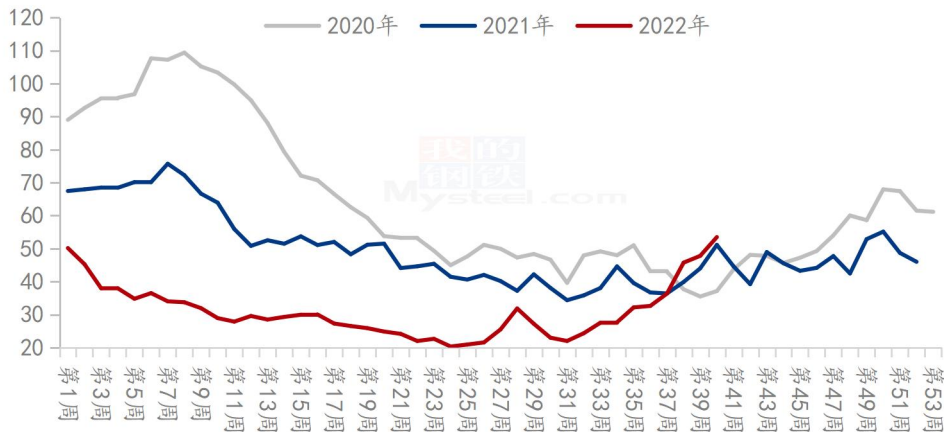
数据来源：钢联数据

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 10 月 7 日（第 40 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 53.49 万吨，较上周增加 5.68 万吨，增幅 11.88%；同比 2021 年第 40 周棕榈油商业库存增加 2.36 万吨，增幅 4.62%。

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	9.67	8.08	19.68%
山东	2.00	2.02	-0.99%
华东	18.70	17.68	5.77%
福建	2.80	1.65	69.70%
广东	16.67	14.71	13.32%
广西	3.65	3.67	-0.54%
合计	53.49	47.81	11.88%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交明显增量，一方面，部分下游工厂入市刚需备货；另一方面，假期之后周内成交多为渠道间的倒手贸易。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 43400 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 15800 吨，周成交量增加 27600 吨，涨幅 174.68%。

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 29 日马来西亚棕榈油离岸价为 810 美元/吨，较上周四跌 110 美元；进口到岸价为 837 美元，较上周四跌 110 美元/吨；进口成本价为 7221.68 元/吨，较上周四跌 848.81 元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



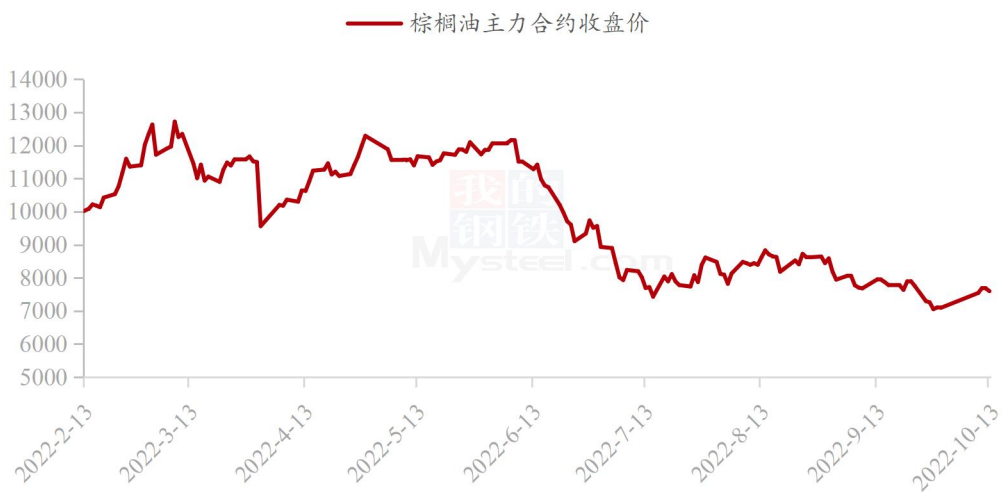
数据来源：钢联数据

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

截止本周四，P01 合约收于 7598 元/吨，周涨 504 元/吨，涨幅 7.10%。成交量 320.7 万手，持仓量 41.1 万手。

棕榈油主力合约收盘价



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

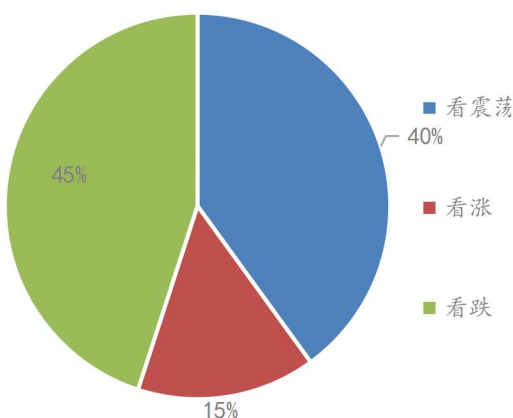
豆油：周内 CBOT 大豆、CBOT 豆油期价涨跌不一，国庆期间，OPEC+ 决定减产的方案，导致国际原油连续上涨，CBOT 豆油受其影响，跟其上涨；后因市场悲观情绪持续发酵，盘面动荡。且美国密西西比河水位下降，引发出口预期减少，CBOT 大豆下行；节后连盘高开低走后继续上行，昨晚 USDA 报告发布，大豆产量调低，持续引发盘面动荡。国内方面，大豆紧缺，引发豆油现货缺乏，连盘豆油本周以上行为主。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13980 元/吨，较 8 日下跌 100 元/吨，跌幅 0.71%。从菜油国内自身基本面来看，因国内现货偏紧及 11 月前菜油供应难以改善，菜油现货基差保持坚挺，但因菜籽及菜油到港预期，基差有回落可能。本周进口菜籽压榨量小幅减少，产油量跟随减少，油厂出货增量，但随着进口菜油到港增加，全国菜油库存呈现增库态势。后市需关注国内四季度菜油还储、买船到港及加籽榨利情况。

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。主产地增产，出口数据不佳之下，存在下行预期。

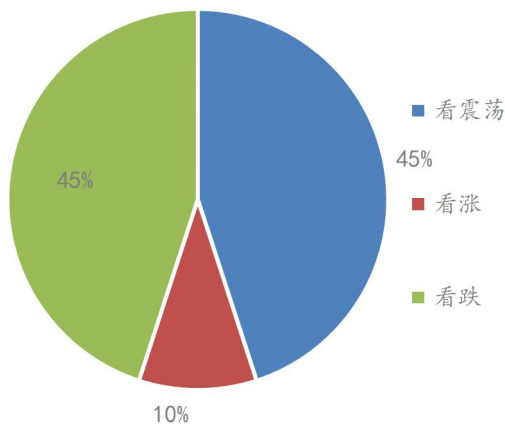
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

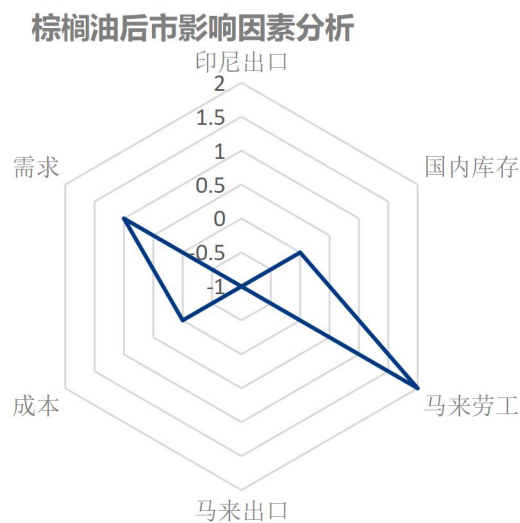
棕榈油贸易商



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

当下棕榈油市场多空交织, 一方面印尼前期持续压制盘面的印尼供应压力显著缓解, 此外近期对于产地天气的担忧情绪有所升温;另一方面快速攀升的国内库存、本月疲软的马棕出口数据以及持续的宏观压力仍限制市场涨幅。多空交织,

预计棕榈油价格窄幅震荡为主。



数据来源：钢联数据

图9 棕榈油价格走势预测图

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