

# 棕榈油市场

## 月度报告

(2021年8月)



### Mysteel 农产品

编辑：李婷

电话：0533-7026563

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

传真：021-26093064

# 棕榈油市场月度报告

(2021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

我的农产品网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

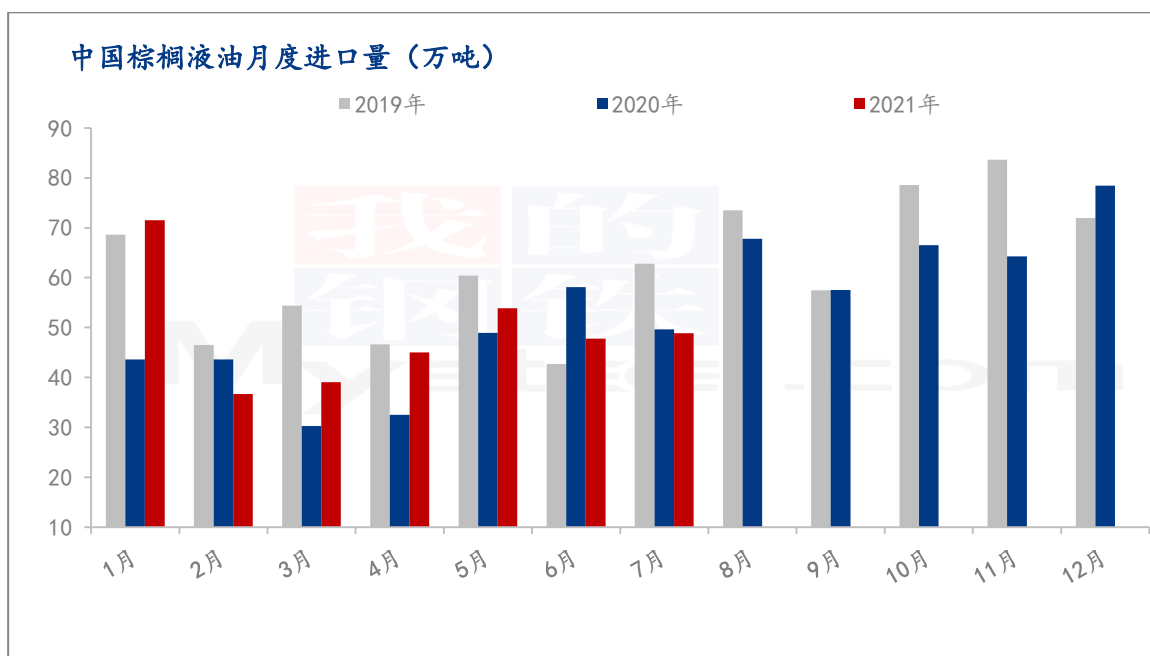
本月小结.....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局 .....	- 1 -
第二章 中国棕榈油市场需求格局 .....	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计.....	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计.....	- 2 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾 .....	- 3 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情.....	- 3 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情.....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析.....	- 4 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析 .....	- 5 -
第五章 下月棕榈油行情展望 .....	- 5 -

## 本月小结

8月马棕整体的出口速度放缓，出口数据持续不佳，而马来西亚棕榈油产量正在环比增长状态，基本上限制了棕榈油价格上涨空间。同为主产国的印尼预计将在9月上调棕榈油出口税，这一举动或将让马棕需求得到改善。月内棕榈油库存逐渐上涨，大量船只到港相关，截至第34周棕榈油库存环比增幅17.21%。价格方面，现货价格表现偏弱，由于部分地区货权集中价格表现稍微坚挺但始终跟随盘面进行调整。目前国内油厂以执行合同为主，主流报价区间在9100-9300元/吨，截至发稿国内24度棕榈油8月主要市场基差2201+800至1000元/吨。

## 第一章 中国棕榈油市场供应格局

2021年7月我国棕榈油进口量48.85万吨，较21年6月增加1.07万吨，增幅2.23%。其中棕榈液油35.11万吨，进口金额为3.2亿美元，环比减少4.61%，同比增加12.01%；棕榈硬脂13.73万吨，进口金额为1.4亿美元，环比增长25.18%，同比减少24.97%。



数据来源：海关总署

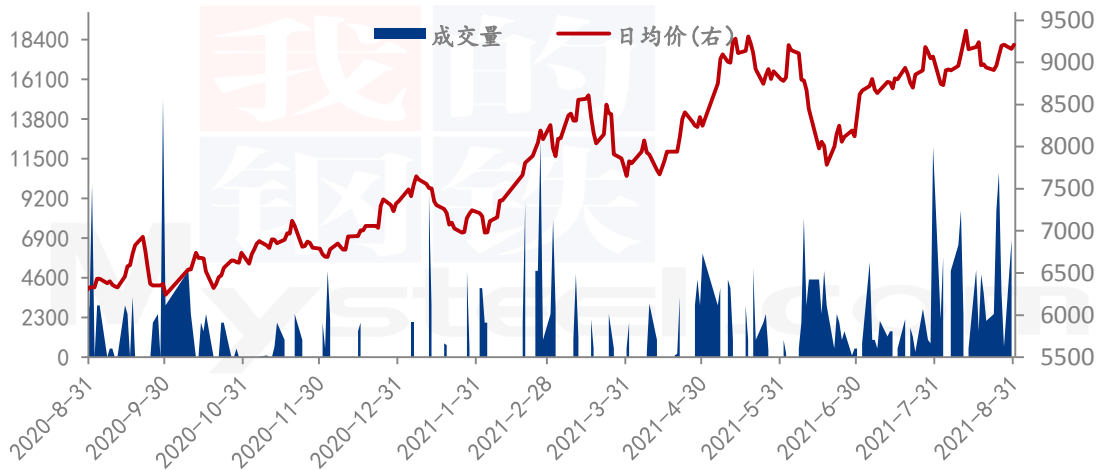
图 1 棕榈油月度进口量图

## 第二章 中国棕榈油市场需求格局

### 2.1 全国棕榈油日度成交统计

据 Mysteel 调研显示，2021 年 8 月全国重点油厂棕榈油成交量在 80950 吨，7 月成交 27500 吨，环比增加 53450 吨，增幅 194.36%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（左：吨，右：元/吨）



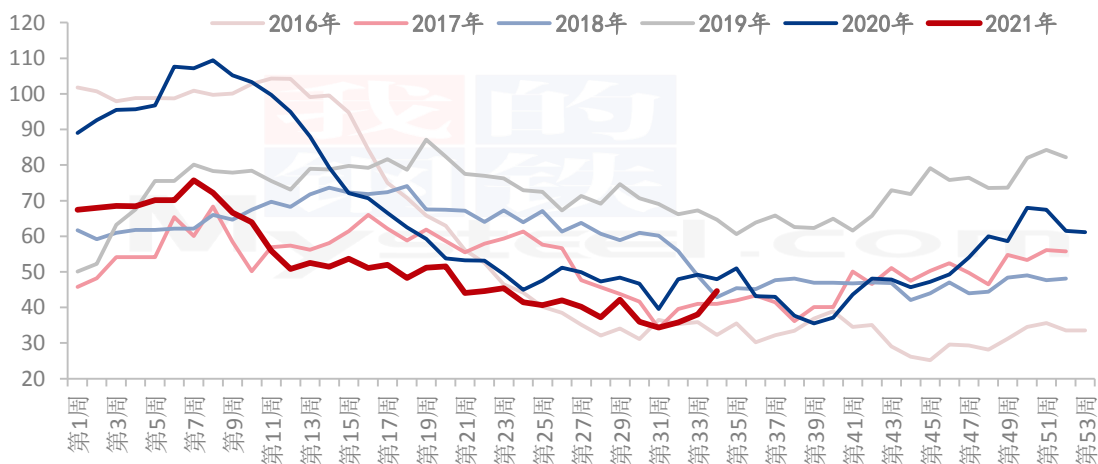
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交量图

### 2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计

据 Mysteel 调研显示，截至第 34 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 44.60 万吨，环比上周增加 6.55 万吨，增幅 17.21%。

棕油季节性库存 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 3 棕榈油季节性库存图

## 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

8 月份 24 度棕榈油华北市场月度均价 9081.82 元/吨，较 7 月环比下跌 0.06%，山东市场月度均价 9053.6 元/吨，较 7 月下跌 0.25%，华东市场月度均价 9012.7 元/吨，较 7 月下跌 0.62%，华南市场 9048.64 元/吨，较 7 月上涨 0.61%。棕榈油价格在 8 月表现总体先跌后涨。国内棕榈油到港情况较上月好转，基差报价稳中偏弱。终端下游多刚需补货，随用随采。

棕榈油主销地区主流价 (元/吨)



## 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

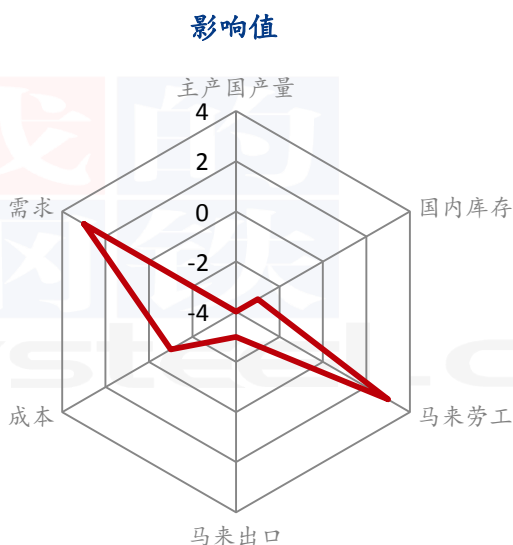
本月连盘棕榈油 2201 合约先低后高，月内跌幅 3.46%，本月最高 9162，最低 7836。马来西亚 BMD 棕榈油主力合约总体偏高，最高 4630，最低 4093。KDJ 来看，三线向上发散；MACD 看，绿柱变短。目前主力合约震荡运行，随时有可能出现调整。

### 3.3 相关产品行情分析

豆油：月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1379.75，低点 1277.25；CBOT 豆油期价表现弱于大豆期货，月内高点 64.00，低点 56.42。连盘豆油期价则要强于外盘。影响外盘价格走势的核心目前仍在于天气因素。由于中西部地区有适当的降雨，使得美豆价格承压出现下行。现货方面，由于需求淡季逐渐进入尾声，后期市场需求有增加的预期下，厂商开始挺基差，但出货情况暂未明显好转。8 月豆油现货价格震荡攀升，多随盘面波动，需求淡季逐渐进入尾声，本月基差价格一改之前疲软，本月表现较为坚挺，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9560-9730 元/吨，月内均价参考 9435.79 元/吨，环比上月均价 9207.65 元/吨，上涨 228.14 元/吨，涨幅 2.48%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 8 月主要市场基差 2201+500 至 600 元/吨。

菜油：本月菜油震荡偏强，盘面单边跟随油脂市场上行，菜油表现亮眼，盘面突破 11000 关口，基差小幅上涨 20-50 元/吨。加拿大统计局公布 2021 年油菜籽产量预计为 1470 万吨，同比 2020 年菜籽产量 1950 万吨减少 24.3%。本月油厂压榨量为 18.36 万吨，环比减少 1.34 万吨；产油量为 7.89 万吨，环比减少 5.1 万吨。本月市场放量成交，菜油自身供需面无太大变化，油厂开机率较为稳定，终端消费走货略有起色，部分川内中、小客户为双节及开学与备货，终端继续执行前期合同。菜油进入需求旺季还需一段时间，叠加菜油长期进口利润倒挂现象使得下半年菜油进口量减少，国内菜油行情将出现转折点。

## 第四章 棕榈油后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**主产国产量：**产量降低，利好后市；**库存：**库存水平略低，利好后市价格；

**马来劳工：**收割进度变慢，利好价格；**成本：**成本高企，对价格支撑明显；

**马来出口：**出口量下降，后市利空；**需求：**下游需求较大，利好价格；

**总结：**马来7月份棕榈油出口持续下降，但本周主产国受疫情和劳动力问题影响，产量下降，市场做多氛围浓厚。

#### 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综合数值判定。

## 第五章 下月棕榈油行情展望

随着库存增长，国内的棕榈油供应偏紧局面得到小幅缓解，但目前市场棕榈油的



现货资源仍有限。下游补货心态随着期现价格上下波动剧烈。

马来西亚在限制状态下劳动力短缺，马来西亚称将尽快实现机器自动化进行油棕采摘收割，这使得对外来劳动力依赖降低。国内买家多观望态度，逢低补库。预计短期内全球棕榈油供应偏紧格局延续，需关注消息面对棕榈油影响。



数据来源：钢联数据

#### 免责声明:

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100