

棕榈油市场

月度报告

(2021年9月)



Mysteel 农产品

编辑：李婷

电话：0533-7026563

邮箱：liting@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2021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

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

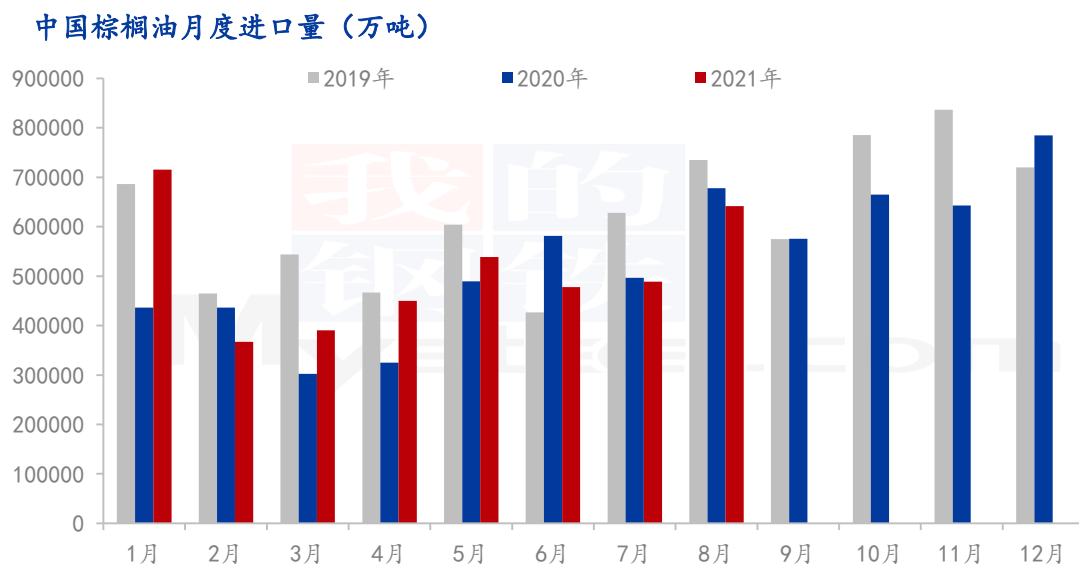
本月小结.....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局	- 1 -
第二章 中国棕榈油市场需求格局	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计.....	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计.....	- 2 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾	- 3 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情.....	- 3 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情.....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析.....	- 4 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析	- 5 -
第五章 下月棕榈油行情展望	- 6 -

本月小结

马棕 9 月棕榈油出口数据整体利好，棕榈油出口量目前呈持续增长状态，不过棕榈油出口幅度缩窄，马棕出口好转始终支撑棕榈油盘面价格。9 月国内期现价格呈持续增长趋势，在 9 月中旬受马来西亚获批引进劳动力消息的刺激价格略有回调。现货方面，由于节前备货国内棕榈油库存略有下降，但在船只相继到港后库存小幅回升，缓解国内现货偏紧的局面。9 月棕榈油现货价格跟随盘面不断调整上涨，面临节假日即将到来各地区厂家基差坚挺，高价面前终端下游略显抵触。截至发稿国内 24 度棕榈油 9 月主要市场基差报价 P2201+980 至 1100 元/吨。

第一章 中国棕榈油市场供应格局

2021 年 8 月份我国棕榈油进口量为 64.15 万吨，较 7 月增加 15.30 万吨，增幅 31.33%。8 月棕榈液油进口量为 47.18 万吨，环比增幅 34.37%，同比减幅 0.91%。棕榈硬脂进口量为 16.97 万吨，环比增长 23.55%，同比减幅 15.90%。



数据来源：海关总署

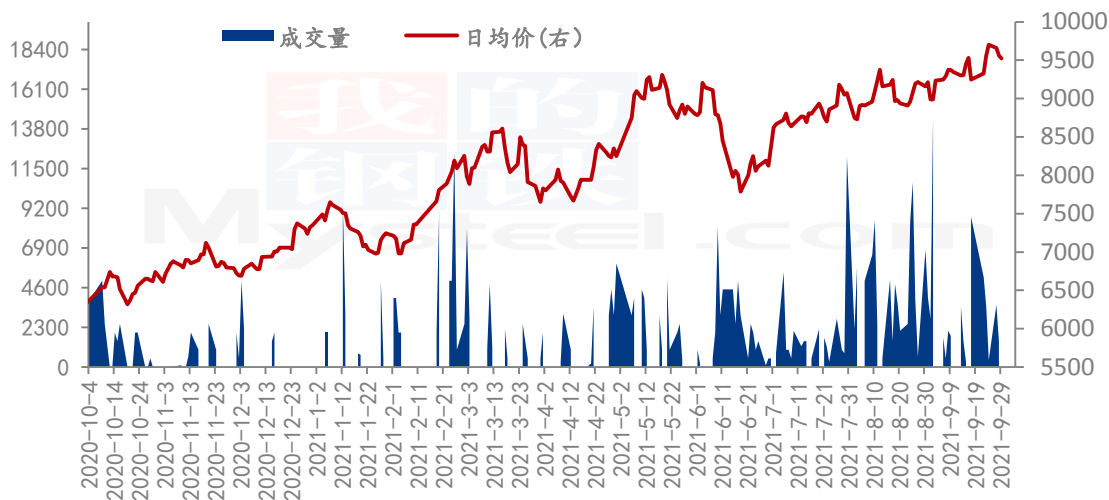
图 1 棕榈油月度进口量图

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 9 月全国重点油厂棕榈油成交量在 51600 吨，8 月成交 80950 吨，环比减少 29350 吨，减幅 36.25%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（左：吨，右：元/吨）



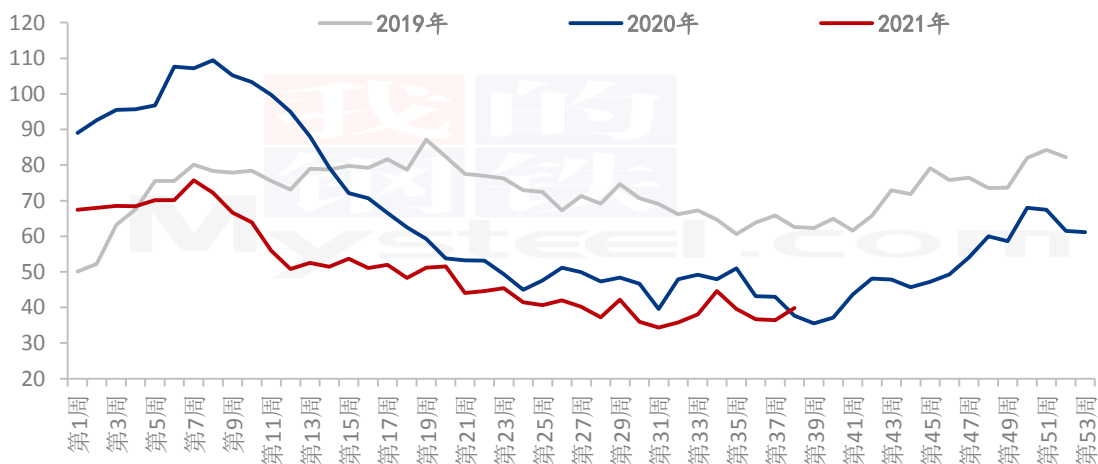
数据来源：钢联数据

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 2021 年 9 月第 38 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 39.87 万吨，环比上周增加 3.46 万吨，增幅 9.50%；同比 2020 年第 38 周棕榈油商业库存 37.68 万吨增长 2.19 万吨，增幅 5.81%。

棕油季节性库存 (万吨)



数据来源：钢联数据

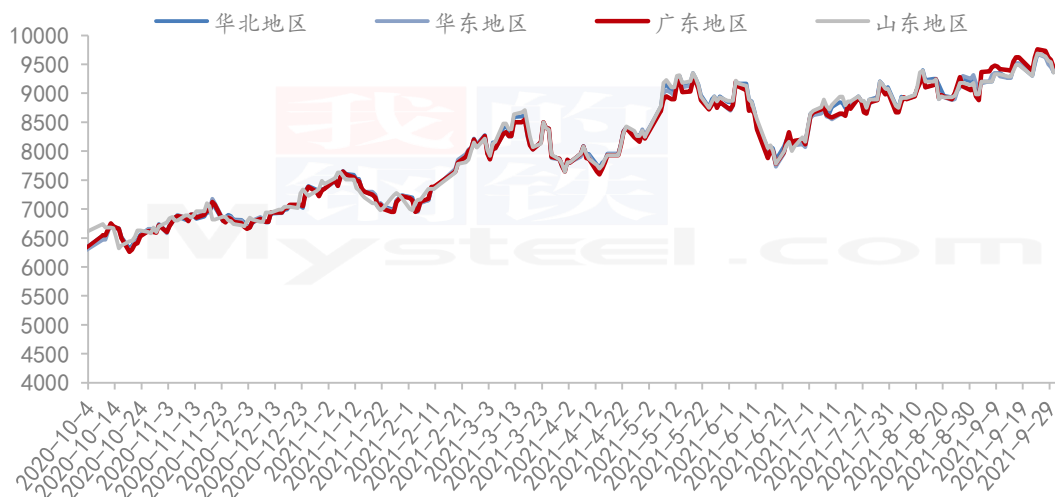
图 3 棕榈油季节性库存图

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

9 月份 24 度棕榈油华北市场月度均价 9369 元/吨，较 8 月环比上涨 3.17%，山东市场月度均价 9356.842 元/吨，较 8 月涨 3.34%，华东市场月度均价 9373.158 元/吨，较 8 月涨 3.99%，华南市场 9373.158 元/吨，较 8 月上涨 3.58%。棕榈油价格在 9 月持续攀升。国内棕榈油到港不多，基差报价比较坚挺。

棕榈油主销地区主流价 (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

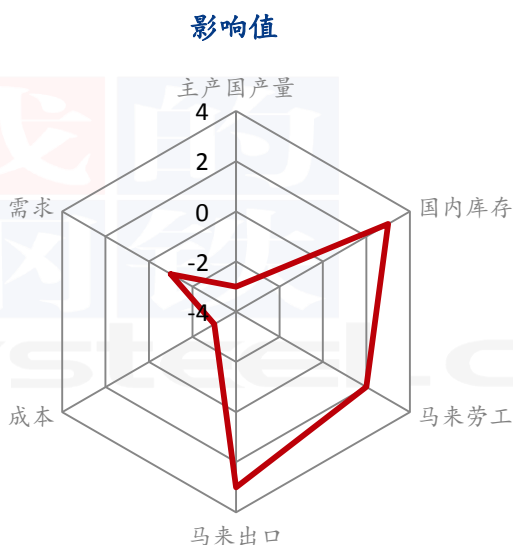
本月连盘棕榈油 2201 合约先低后高，月内涨幅 3.71%，本月最高 8756，最低 7962。马来西亚 BMD 棕榈油主力合约总体偏高，最高 4491，最低 4032。KDJ 来看，三线向上发散；MACD 看，红柱变短。目前主力合约震荡运行，随时有可能出现调整。

3.3 相关产品行情分析

豆油：月内 CBOT 大豆期价冲高回落后再企稳，月内高点 1308.00，低点 1257.50；CBOT 豆油期价表现稍弱于大豆期货，月内高点 59.92，低点 54.18。连盘豆油期价则要强于外盘，主因在于多受到其他油脂品种带动。现货方面，由于双节到来，后期市场需求有增加的预期下，厂商开始挺基差，但出货情况整体未大幅好转。9 月豆油现货价格震荡攀升，双节到来，本月基差表现十分坚挺，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 9830-10000 元/吨，月内均价参考 9805.24 元/吨，环比上月均价 9446.52 元/吨，上涨 358.72 元/吨，涨幅 3.80%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+760 至 870 元/吨。

菜油：本月菜油强势运行，盘面冲高，01 合约触及近年高点 11210，现货方面，菜油基差较为坚挺。拿大统计局最新报告显示，加拿大西部地区高温创历史，干旱比市场想象的更加恶劣，降雨稀少，加拿大西部高温损害油菜籽的产量。加拿大统计局称，2021/22 年度油菜籽产量为 1278 万吨，相比上月产量调低 200 万吨，同比减少 34.4%，创下 10 年以来的最低产量，虽然今年油菜籽收获面积提高 8.1%，但单产降至十年来的最低水平，仅为 25.3 蒲/英亩，同比降低 39.5%。本月菜籽油厂开机率上升，海南菜籽油厂已开机，压榨量增加，菜油供应较为宽松，市场所有成交好转，终端消费走货略有起色，但菜油库存仍处较高位。

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，但棕榈油的现货资源仍有限，终端面对高价略显抵触，成交下降。马来西亚新冠疫苗接种率增高，这对马棕产量恢复进程有利。目前市场焦点集中于产地马来西亚9月份供需数据。印度方面为迎接重大节日降低植物油进口关税，进口量预计增加为棕榈油价格提供支持。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。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



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