

# 棕榈油市场

## 月度报告

(2021年12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 12 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。

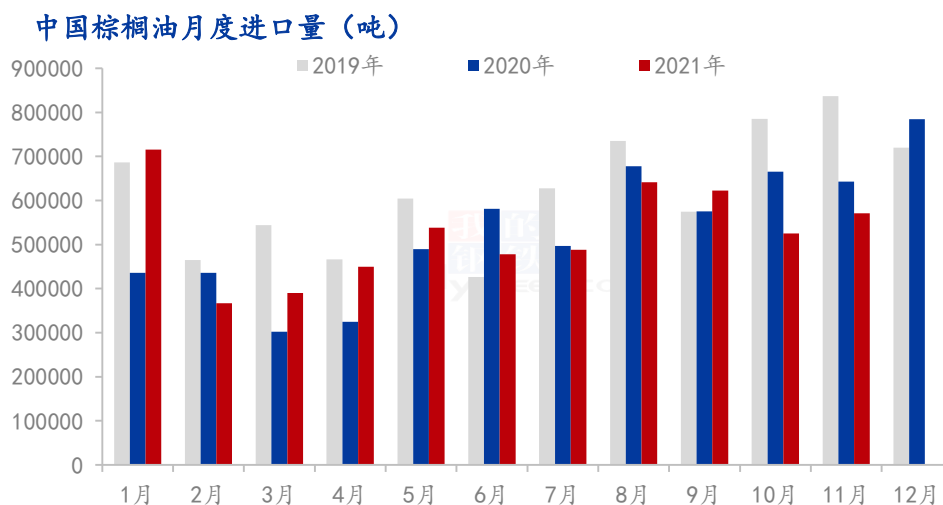
## 目录

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

本月棕榈油期现价格先跌后涨，12月中旬棕榈油价格持续攀涨。主因主产国产量及出口数据的提振，内外盘期货反弹幅度较大。本月连盘棕榈油主力合约移仓换月，当前主产区东南亚处于减产周期之内，劳动力短缺问题成为伤疤始终制约着棕榈油产量。国内方面，油厂棕榈油可售现货资源有限，月末基差报价相对坚挺。国内期货盘面偏强震荡。现货市场方面，国内24度棕榈油现货基差报价参考P2205+1050元/吨，华东地区24度棕榈油现货参考P2205+1200元/吨，华北地区24度棕榈油现货参考P2205+1250元/吨。厂家多数基差报价持稳，贸易商随行就市观望出货为主。下游刚需入市，日内整体成交表现一般。

## 第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

图 1 棕榈油月度进口量图

2021年11月中国棕榈液油的进口量为57.11万吨，进口金额达到6.03亿美元。其中从马来西亚进口棕榈油液油15.74万吨，进口金额为1.65亿美元，从印度尼西亚进口棕榈液油27.67万吨，进口金额为2.78亿美元。我国11月棕榈硬脂的进口量为13.71万吨，进口金额达到了1.60亿美元。其中，从马来西亚进口棕榈硬脂6.72万吨，进口金额7.81千万美元；从印度尼西亚进口棕榈硬脂6.96万吨，进口金额为8.18千万美元。

## 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 12 月份全国重点油厂棕榈油成交量在 28600 吨，11 月成交 42000 吨，环比减少 13400 吨，环比减少 31.90%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）

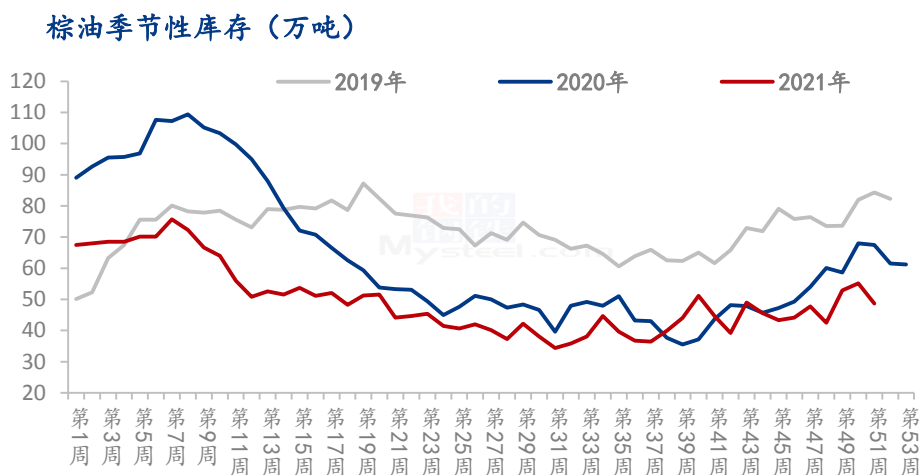


数据来源：钢联数据

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 12 月第 51 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 48.70 万吨，环比第 50 周减少 6.44 万吨，环比减少 11.68%；同比 2020 年第 51 周棕榈油商业库存 67.42 万吨减少 18.72 万吨，同比减少 27.77%。

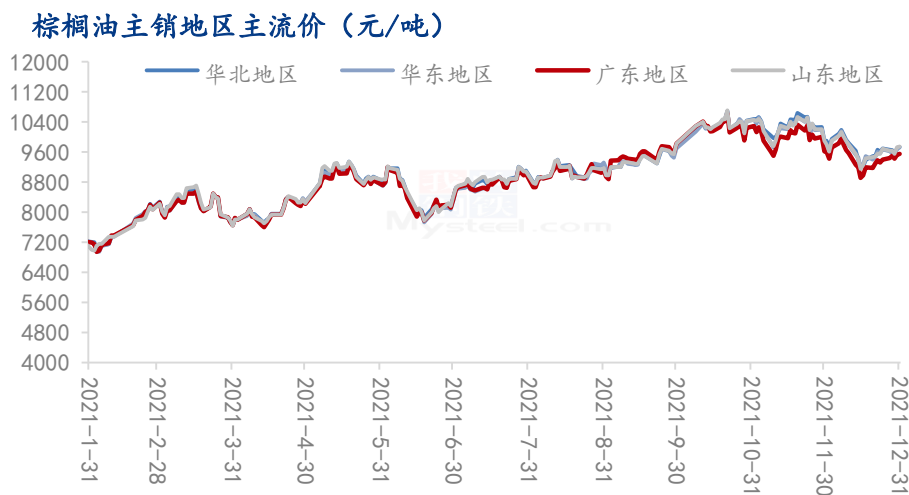


数据来源：钢联数据

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



数据来源：钢联数据

图4 棕榈油全国主流成交价图

12月国内24度棕榈油华北市场月度均价9606元/吨，较11月环比下跌6.87%，山东市场月度均价9652元/吨，较11月环比下跌5.82%，华东市场月度均价9648元/吨，较11月环比下跌5.62%，华南市场9439元/吨，较11月下跌5.68%。棕榈油价格在12月有所下调。厂家多数基差报价持稳，贸易商随行就市观望出货为主。下游刚需

入市，日内整体成交表现一般。

### 3.2 棕榈油主力期货价格行情

本月连盘棕榈油 2205 合约高位震荡运行，月内跌幅 6.52%，本月最高 9716，最低 7576。马来西亚 BMD 棕榈油主力合约本月最高 4949，最低 4294。KDJ 来看，三线向上发散；MACD 看，红柱变长。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

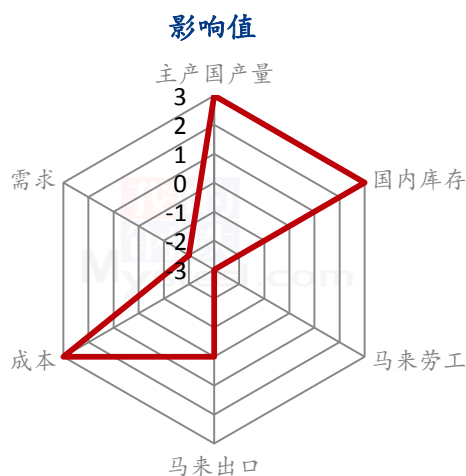
豆油：

月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1384.50 美分/蒲式耳，低点 1216.25 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现要明显弱于大豆期货，月内高点 58.86 美分/磅，低点 51.10 美分/磅。主因本月巴西南部及阿根廷降水减少，或影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆价格持续走高，而豆油部分则因巴西、美国等地生柴掺混比例超预期变化，引发利空。外盘走势小幅分化，影响内盘价格，本月连盘豆油主力合约完成移仓换月，受外盘美豆强势影响，连盘 Y2205 合约先跌后涨，月线收阳。现货方面，本月厂商为刺激出货基差下调为主，但降价后市场实际出货情况并未明显好转。12 月豆油现货价格探底回升，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9560-9800 元/吨，月内均价参考 9609 元/吨，环比上月均价 10290 元/吨，下跌 681 元/吨，跌幅 6.62%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+700 至 940 元/吨。

菜油：

本月菜油价格偏强运行，截至 31 日，菜油全国平均价格为 12791 元/吨，较上月上涨 128 元/吨。本月菜油自身缺乏上涨驱动力，本月因南美天气炒作，原油强势等因素，带动菜油上行。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。菜籽本月压榨量为 23.20 万吨，较上月增加 4.65 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。进口菜籽油厂本月出货 6.99 万吨，较上月增加 1.73 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。全国菜油库存仍处于高位，压力较前期放缓。

## 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

当前东南亚棕榈油处于减产周期，劳动力短缺问题仍制约棕榈油生产。南马棕果



厂商公会(SPPOMA)的数据显示, 12月1-25日马来西亚棕榈油产量环比减少10.84%。-9-欧洲方面需求表现尚可, 故马棕大概率维持去库存局面。国内方面, 进口利润倒挂情况加剧, 周期内没有新增买船和到港, 市场消化前期库存为主。然下游需求表现平平, 市场成交难见有效放量。供需两弱但产地消息利好之下, 预计下周国内棕榈油价格偏强震荡为主。

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 0533-7026866

资讯投诉: 陈杰 021-26093100