

# 棕榈油市场

## 周度报告

( 2022.2.10-2022.2.17 )



### Mysteel 农产品

编辑：李婷

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

电话：0533-7026563

传真：021-26093064

**我的  
钢铁**  
Mysteel.com

# 棕榈油市场周度报告

( 2022.2.10-2022.2.17 )

## 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

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周棕榈油基本面概述.....	- 1 -
第二章 棕榈油国内供应分析.....	- 2 -
2.1 棕榈油现货价格走势分析.....	- 2 -
2.2 库存变化趋势.....	- 3 -
第三章 棕榈油国内需求分析.....	- 4 -
3.1 棕榈油国内成交情况.....	- 4 -
3.2 国内棕榈油现货行情分析.....	- 4 -
第四章 棕榈油进口成本.....	- 5 -
第五章 棕榈油期货盘面解读.....	- 6 -
第六章 相关品种分析.....	- 6 -
第七章 心态解读.....	- 7 -
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.....	- 8 -

## 本周核心观点

SPPOMA 数据显示，2 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产增加 0.78%，出油率减少 0.06%，产量增加 0.46%。就单产和产量两项数据来看，较上期发布的 1 月同期数据明显好转。当前东南亚主产区棕榈油仍处于减产周期之内，棕榈油库存也保持在偏低水平。全球油脂供应依旧偏紧，在马棕出口数据利好情况下对棕榈油价格形成支撑有利支撑。国内现货市场方面，国内 24° 棕榈油均价在 11610 元/吨。油厂基差报价坚挺有涨，个别地区上调。贸易商方面，跟随油厂报价，其中华南地区上涨明显。下游试探性询价，厂家库存维持低位，截止到今日国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1350 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1570 元/吨，华北地区 24 度现货参考 P2205+1600 元/吨。

## 第一章 本周棕榈油基本面概述

表 1 棕榈油基本面表

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况 (吨)	8000	2500	5500
	华北 (元/吨)	11560	11410	150
均价	山东 (元/吨)	11550	11420	130
	华东 (元/吨)	11530	11420	110
	广东 (元/吨)	11300	11220	80

## 第二章 棕榈油国内供应分析

### 2.1 棕榈油现货价格走势分析

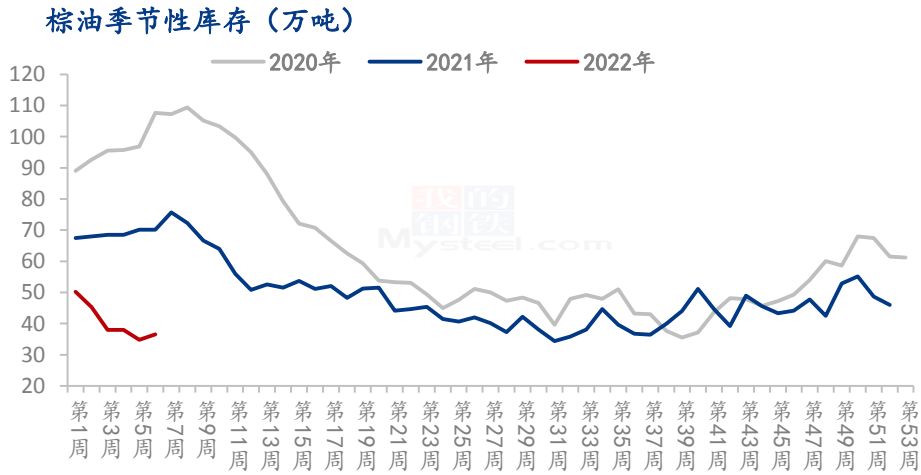


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

SPPOMA 数据显示，2 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产增加 0.78%，出油率减少 0.06%，产量增加 0.46%。就单产和产量两项数据来看，较上期发布的 1 月同期数据明显好转。当前东南亚主产区棕榈油仍处于减产周期之内，棕榈油库存也保持在偏低水平。全球油脂供应依旧偏紧，在马棕出口数据利好情况下对棕榈油价格形成支撑有利支撑。国内现货市场方面，国内 24° 棕榈油均价在 11610 元/吨。油厂基差报价坚挺有涨，个别地区上调。贸易商方面，跟随油厂报价，其中华南地区上涨明显。下游试探性询价，厂家库存维持低位，截止到今日国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1350 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1570 元/吨，华北地区 24 度现货参考 P2205+1600 元/吨。

## 2.2 库存变化趋势



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 2 月 11 日（第 6 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 36.51 万吨，较上周增加 1.72 万吨，增幅 4.94%；同比 2021 年第 6 周棕榈油商业库存减少 33.63 万吨，降幅 47.94%。以下是各地区小计：

表 2 全国棕榈油库存表

地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	8.40	6.00	40.00%
山东	1.60	2.35	-31.91%
华东	9.77	9.59	1.88%
福建	0.20	0.25	-20.00%
广东	12.39	12.24	1.23%
广西	4.15	4.36	-4.82%
合计	36.51	34.79	4.94%

## 第三章 棕榈油国内需求分析

### 3.1 棕榈油国内成交情况

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 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 8000 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 2500 吨，成交量增加 5500 吨，环比增加 2200%。国内油厂库存不高，随着下游工厂陆续返市复工，市场成交逐步转好。

### 3.2 国内棕榈油现货行情分析

棕榈油主销地区主流价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 全国棕榈油主流成交价格图

本周全国棕榈油市场加速上涨。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 11690 元/吨，涨 90 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 11670 元/吨，涨 100 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 11440 元/吨，涨 40 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 11640 元/吨，维持稳定。

## 第四章 棕榈油进口成本

马来西亚进口棕榈油完税价格



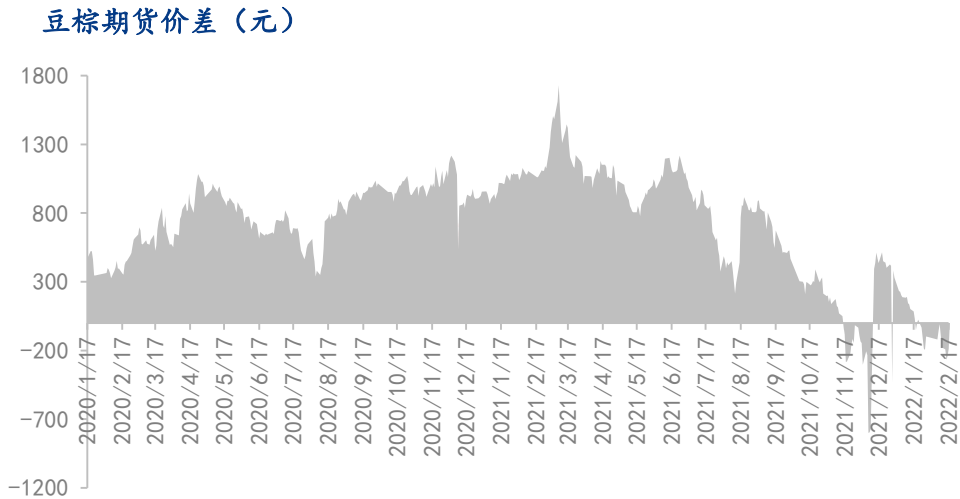
数据来源：钢联数据

图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周国内进口棕榈油成本小幅上涨，截止 2 月 17 日马来西亚棕榈油离岸价为 1523.5 美元，较上周四增加 71 美元；进口到岸价为 1551 美元，较上周四增加 72 美元；进口成本价为 11793.43 元。



## 第五章 棕榈油期货盘面解读



数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差图

本周国内棕榈油期货价格重心上移，连盘主力 P2205 合约站稳万元线，盘中最高涨至 10192 元/吨。截至本周四，周涨幅在 2.03%，周累计成交量至 305.41 万手，持仓量在 50.99 万手。

## 第六章 相关品种分析

豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价探底回升，连盘豆油本周则是宽幅震荡。现货方面，市场需求有所恢复，各地基差上涨明显，整体基本面变化较为有限。周内豆油现货一口价随盘面上涨为主，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10600-11150 元/吨，周内均价参考 10746 元/吨，2 月 17 日全国均价 10807 元/吨，环比 2 月 10 日上涨 45 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+680 至 1230 元/吨。

菜油：

本周菜油全国平均价格为 12470 元/吨，较上周下跌 188 元/吨。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海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

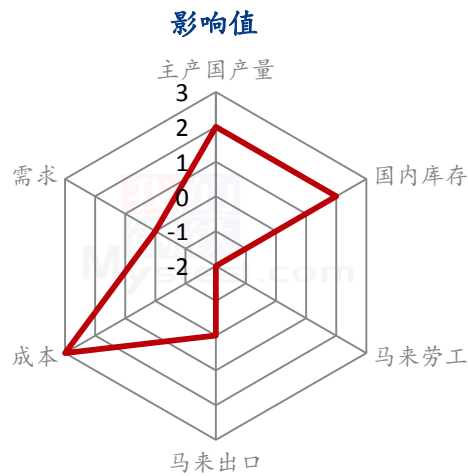
厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 2.5 万吨，较上周增加 2.50 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加。华南油厂出货 0.83 万吨，较上周减少 0.49 万吨，菜油需求不及同期。华东菜油主要油厂商业库存为 20.50 万吨，较上周增加 1.04 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

## 第七章 心态解读



市场短期信心较强：本周生产企业看涨心态占 55%，贸易商看涨心态占 80%。

## 第八章 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：**库存水平持续下降，利好后市价格；

**马来劳工：**复工进程迟缓，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，打压市场；**需求：**买涨不买跌情绪下，周内成交增量；

**总结：**主产国受劳动力及前期强降水影响，产量下降，外盘走势强劲。而内盘供需两弱，自身驱动不强，跟随外盘上涨。

#### 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。

## 第九章 下周棕榈油行情展望

近期棕榈油受紧张局势缓解影响，国际油价大幅下跌，一定程度打压棕榈油期货价格。但期货盘面强势反转，重归万元关口上方，甚至上演“直线”拉涨局面。国内方面，油厂继续挺价，华东、华南油厂继续上调基差报价，对于市场支撑带动作用明显。贸易商跟随报价，市场价格维持高位运行。目前来看，国内油厂库存不高，随着下游工厂陆续返市复工，市场成交逐步转好，支撑油厂报价，综合影响下，预计短期国内棕榈油价格高位运行为主，仍有继续探涨预期。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油价格走势预测图

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