

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2022.5.12-2022.5.19)



### Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026630

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

传真：021-26093064

---

# 棕榈油市场周度报告

(2022. 5. 12-2022. 5. 19)

## 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 棕榈油国内供应分析 .....	- 1 -
2.1 棕榈油现货价格走势分析.....	- 1 -
2.2 库存变化趋势.....	- 2 -
第三章 棕榈油国内需求分析 .....	- 3 -
3.1 棕榈油国内成交情况 .....	- 3 -
3.2 国内各地棕榈油现货行情分析.....	- 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 .....	- 8 -

## 本周核心观点

棕榈油进口成本高企，国内存量货源有限。但随着进口利润的逐步修复，市场买船意愿有所抬头。但前期买船洗船较多，据 Mysteel 调研显示，预计 2022 年 6 月全国棕榈油到港量预计在 4 船，约 8 万吨左右。短期来看，国内棕榈油受益于高成本和低供应仍将维持高位运行。主产国方面，印尼出口政策方面悬而未决，市场对于印尼库存担忧仍在持续。马来方面，传统增产季节下，后期有继续累库预期，马棕上行空间较为有限。但近期马来高频出口数据依旧向好，一定程度支撑价格。多空博弈下，预计棕榈油价格震荡运行为主。

## 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	全国棕榈油日度成交情况 (吨)	3792	5266	-1474
	华北 (元/吨)	15400	15300	100
均价	山东 (元/吨)	15300	15310	-10
	华东 (元/吨)	15150	15160	-10
	广东 (元/吨)	15100	15310	-210

数据来源：钢联数据

## 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

本周国内棕榈油市场高位震荡运行，价格重心微幅下移。印尼出口政策方面悬而未决，在无新政策出炉之前，对于市场指引作用不强。周二雅加达及其他地区举行抗议活动，要求取消棕榈油出口禁令，打压市场情绪，马棕盘面一度走低。但马来高频出口数据依旧向好，ITS、AmSpec Agri、SGS 三家船运机构统计 5 月 1-15 日马来出口分别增加 20.6%、29.1%、23.9%，一定程度支撑价格。国内现货市场方面，油厂现货资源不多，工厂基差报价稳中松动，周内部分下调 100-200 元/吨不等。贸易商头寸有限，基差报价多数稳定，绝对价格随盘调整。现货市场方面，截至到本周四，国内 24 度全国均价在 15238 元/吨，较上周下跌 32 元/吨，跌幅 0.21%。高价之下，市场成交已压缩至绝对刚需。

全国24度棕榈油均价走势图（元/吨）

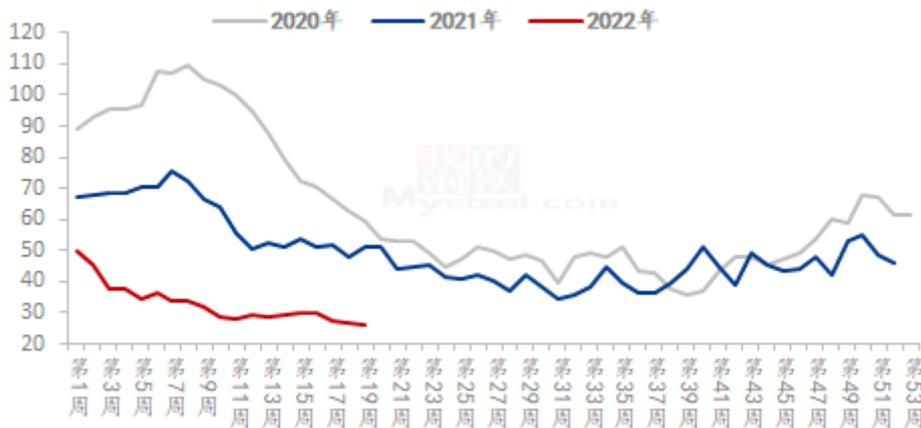


数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

## 2.2 库存变化趋势

棕油季节性库存（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 5 月 13 日（第 19 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 25.89 万吨，较上周减少 0.65 万吨，降幅 2.45%；同比 2021 年第 19 周棕榈油商业库存减少 25.28 万吨，降幅 49.40%。以下是各地区库存小计：

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	6.00	3.90	53.85%
山东	2.00	2.00	0.00%
华东	10.30	12.01	-14.24%
福建	1.06	1.46	-27.40%
广东	4.75	5.27	-9.87%
广西	1.78	1.90	-6.32%
合计	25.89	26.54	-2.45%

数据来源：钢联数据

## 第三章 棕榈油国内需求分析

### 3.1 棕榈油国内成交情况

本周国内棕榈油成交有所缩量，周成交主要集中在华东、华北地区，华南少量成交。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 3792 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 5266 吨，周成交量减少 1474 吨，降幅 27.99%。目前，棕榈油价格居高不下，市场成交已压缩至绝对刚需。

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

### 3.2 国内各地棕榈油现货行情分析

截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 15400 元/吨，较上周上涨 100 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 15300 元/吨，较上周跌 10 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 15150 元/吨，较上周跌 10 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 15100 元/吨，较上周跌 210 元/吨。



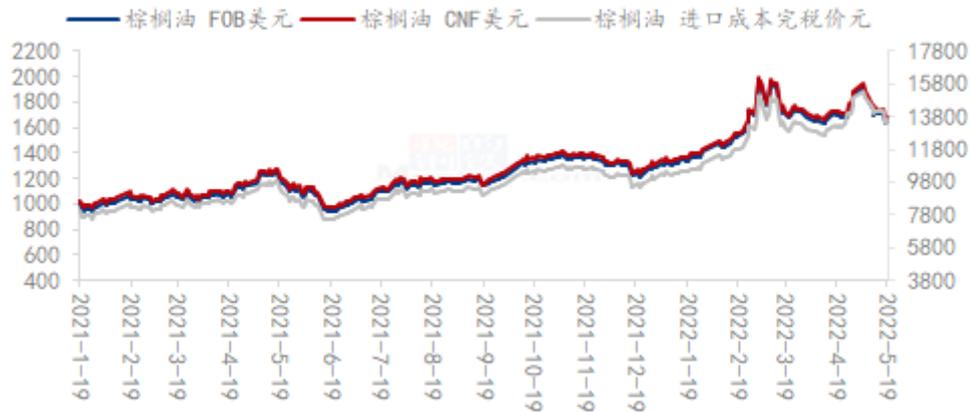
数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油主销地区主流价格走势

## 第四章 棕榈油进口成本

本周国内进口棕榈油成本再度下跌，跌破 14000 元/吨大关。截止到 5 月 12 日马来西亚棕榈油离岸价为 1658.5 美元，较上周四下跌 66.5 美元；进口到岸价为 1687 美元，较上周四跌 65 美元；进口成本价为 13691.95 元/吨，较上周四下跌 481.42 元/吨。目前马棕价格仍在高位运行，国内进口成本有所好转，内盘进口利润有所好转，近期市场买船有所增加，市场前期买船有限，预计 5 月下旬国内供应偏紧现象仍持续。

马来西亚进口棕榈油完税价格



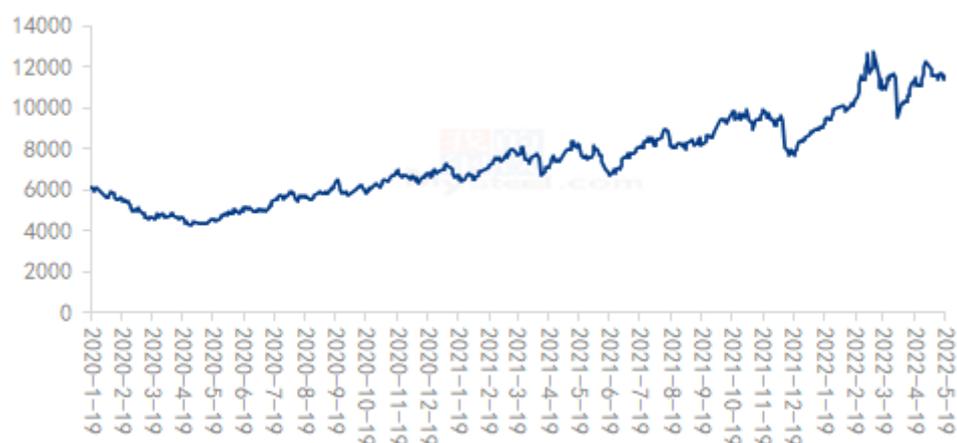
数据来源：钢联数据

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

国内连综合合约震荡整理，截至本周四，P09 合约周跌 120，跌幅 1.03%。周成交量在 290.50 万手，持仓量 32.34 万手。技术上看，盘面 20 日均线附近支撑较强，MACD 绿柱走平，短期盘面继续下行动能有限。但基本面缺乏利好提振，期价继续上冲同样难度较大。预计高位震荡整理为主，等待消息面的指引。

棕榈油主力合约收盘价（元/吨）



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

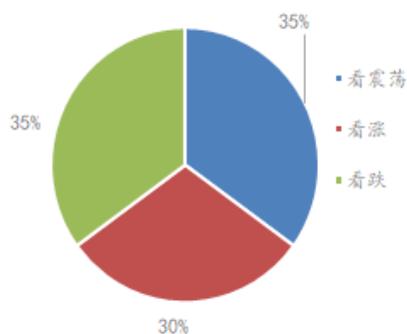
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价延续分化，CBOT 大豆期货表现明显好于 CBOT 豆油期价，NOPA 于本周一发布数据，4 月美国大豆压榨量低于市场预期。国内方面，连盘豆油本周冲高回落，各地出货情况一般。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11750-12040 元/吨，周内均价参考 11895 元/吨，5 月 19 日全国均价 11893 元/吨，环比 5 月 12 日上涨 196 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+470 至 760 元/吨。

菜油：本周菜油全国平均价格为 14014 元/吨，较上周上涨 84 元/吨，涨幅 0.61%，本周菜油基差小幅上涨，主因端午节前内地备货。加籽减产及全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。本周周度进口菜籽压榨量为 2.2 万吨，较上周增加 2.2 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。本周沿海油厂菜油产量为 0.88 万吨，较上周增加 0.88 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 0.92 万吨，较上周增加 0.57 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

## 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。进口利润的逐步修复，市场买船意愿抬头。市场预期后期国内供应增多。同时，印尼出口禁令悬而未决，马来棕油进入增产季，市场担忧情绪仍然存在。棕榈油短期看跌、看震荡情绪较多。

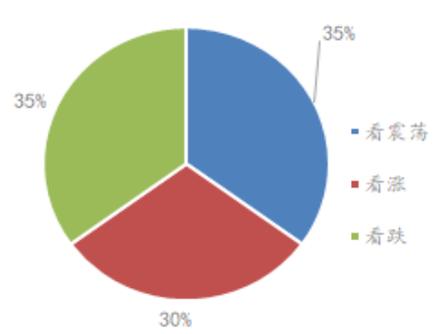
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

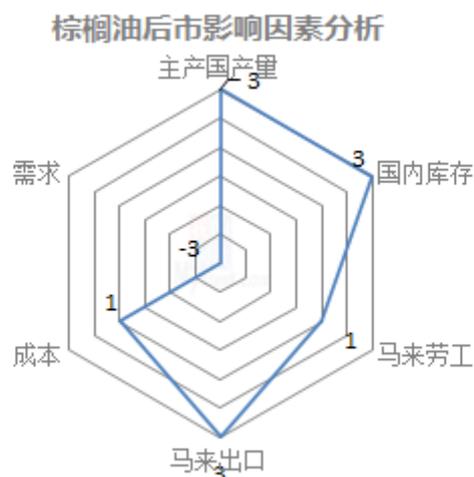
棕榈油贸易商



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：

**主产国产量：**进入增产季，利空后市；**库存：**国内库存绝对低位，利好价格；

**马来劳工：**复工进程迟缓，利好价格；**成本：**成本高位松动，价格支撑转弱；

**马来出口：**出口转好，提振市场；**需求：**国内刚需拿货，打压市场价格；

**总结：**马棕产量增加，出口环比大增，多空并存，维持震荡走势；国内现货市场供需两弱，自身驱动不强，多跟随外盘走势。

### 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

棕榈油进口成本高企，国内存量货源有限。但随着进口利润的逐步修复，市场买船意愿有所抬头。但前期买船洗船较多，据 Mysteel 调研显示，预计 2022 年 6 月全国棕榈油到港量预计在 4 船，约 8 万吨左右。短期来看，国内棕榈油受益于高成本和低供应仍将维持高位运行。主产国方面，印尼出口政策方面悬而未决，市场对于印尼库存担忧仍在持续。马来方面，传统增产季节下，后期有继续累库预期，马棕上行空间较为有限。但近期马来高频出口数据依旧向好，一定程度支撑价格。多空博弈下，预计棕榈油价格震荡运行为主。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 9 棕榈油价格走势预测图

资讯编辑：陈彬 0533-7026630 李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100