

棕榈油市场

周度报告

(2022.5.26-2022.6.2)



Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026630

邮箱：chenbin@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022. 5. 26-2022. 6. 2)

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.....	- 3 -
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.....	- 5 -
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

上周五晚间印尼贸易部一位高级官员表示，印尼将分配大约 100 万吨棕榈油用于出口，将优先考虑向已注册参与政府散装食用油项目的企业发放出口许可。印尼官员称发放棕榈油出口许可，市场担忧供应增量，周内盘面价格大幅下挫。但马来方面，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022 年 5 月 1-25 日马来西亚棕榈油产量减少 8.65%。出口及产量数据表现较好，预计 5 月 MPOB 数据有望降库，马棕底部支撑强劲。内盘方面供需两弱局面未接改善，跟随外盘波动为主。近期油厂挺基差意愿表现明显。截至本周四，国内 24 度全国均价在 15923 元/吨，较上周上涨 335 元/吨，涨幅 2.14%。目前高价之下，市场成交已压缩至绝对刚需。综合来看，多空并存之下，预计短期棕榈油市场高位震荡运行为主。

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）	8350	8432	-82
	华北（元/吨）	15980	15670	310
均价	山东（元/吨）	15980	15570	410
	华东（元/吨）	15800	15480	320
	广东（元/吨）	15930	15630	300

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

由于近期马来西亚出口及产量数据表现较好，预计 5 月 MPOB 数据有望降库，马棕底部支撑强劲。国内方面，近期油厂挺基差意愿表现明显，尤其华南地区。现货市场方面，截至本周四，国内 24 度全国均价在 15923 元/吨，较上周上涨 335 元/吨，涨幅 2.14%。目前高价之下，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）

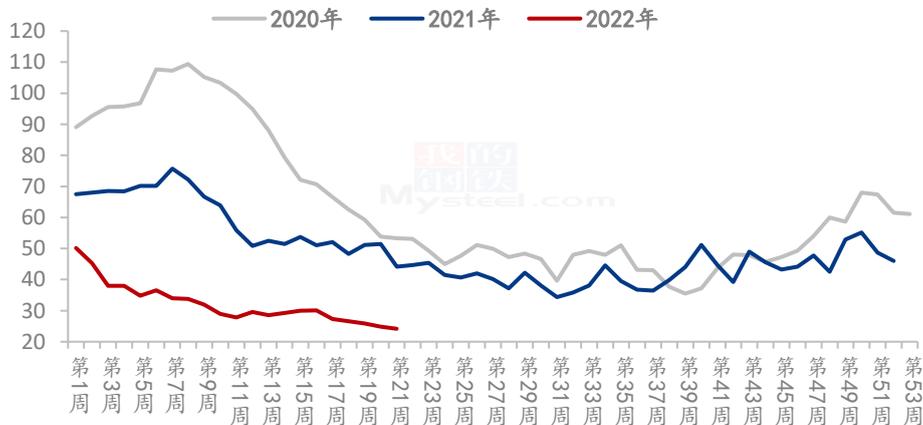


数据来源：钢联数据

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 27 日（第 21 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 24.16 万吨，较上周减少 0.7 万吨，降幅 2.82%。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	5.00	6.00	-16.67%
山东	1.60	1.60	0.00%
华东	11.12	10.77	3.25%
福建	1.03	0.74	39.19%
广东	3.73	4.07	-8.35%
广西	1.68	1.68	0.00%
合计	24.16	24.86	-2.82%

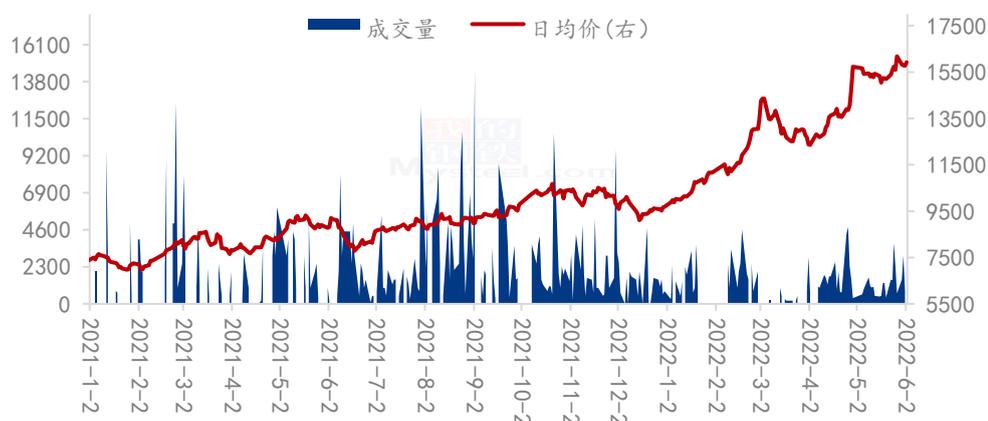
数据来源：钢联数据

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 8350 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 8432 吨，周成交量减少 82 吨，降幅 0.97%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图 (吨, 元/吨)



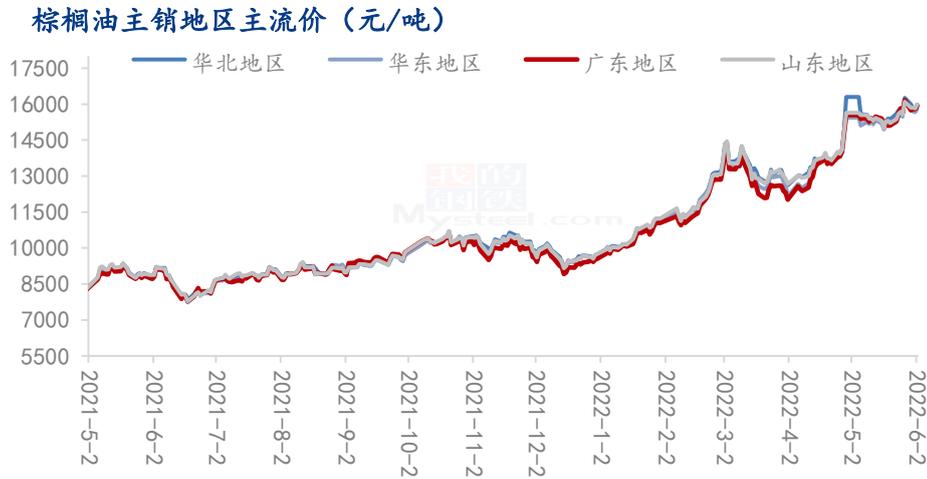
数据来源：钢联数据

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 15980 元/吨，较上周上涨 310 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 15980 元/吨，较上周跌 410 元/吨；华东地区 24° 棕

桐油价格在 15800 元/吨，较上周涨 320 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 15930 元/吨，较上周涨 300 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

截止到 6 月 2 日马来西亚棕榈油离岸价为 1686.5 美元，较上周四跌 48.5 美元；进口到岸价为 1715 美元，较上周四跌 49 美元；进口成本价为 13748.3 元/吨，较上周四跌 415.83 元/吨。目前马棕数据较好，价格仍在高位运行。

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

第五章 棕榈油期货盘面解读

国内连综合约高位震荡整理，截至本周四，P09 合约周跌 34，跌幅 0.28%。周成交量在 252.26 万手，持仓量 37.53 万手。技术上看，MACD 红柱变短，KDJ 三线向上。本周棕榈油基本面并无太大利空消息，预计高位震荡整理为主，等待更多消息面的指引。



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：本周一美股休市一天，连盘受棕榈油盘面拖累，有所下调；周二美股开市，连盘上涨，夜盘 CBOT 豆油期货收盘大幅下跌，因为南美豆油价格走低，需求不振。周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘上涨，基准期约收高 0.2%。因为市场预期美国或提高生物燃料掺混消费。今日连盘豆油收涨 0.65%，截至发稿，全国豆油均价为 12472 元/吨，环比 5 月 26 日上涨 235 元/吨，涨幅为 1.92%。本周华北基差稳中有涨，华东相对稳定，华南稳中有跌，现货基差继续高位运行，盘面在美豆成本支撑下，多高位震荡，后期应持续关注相关植物油的表现。

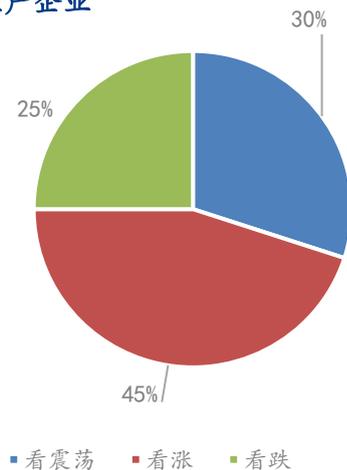
菜油：本周菜油全国平均价格为 14706 元/吨，较上周上涨 504 元/吨，涨幅 3.55%。本周周度进口菜籽压榨量为 0.80 万吨，较上周减少 0.15 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。受进口菜籽榨利倒挂影响，油厂开机率偏低。沿海油厂菜油出货

1.47万吨，较上周增加0.44万吨。高价下，菜油提货意愿不积极。华东菜油商业库存为20.92万吨，较上周增加0.67万吨；在榨油厂菜油库存为3.35万吨，较上周减少1.15万吨。国产菜籽上市，因榨利优于进口菜籽，市场积极采购国产菜籽。菜油后市重点关注相关油脂、油厂开机及国产菜籽情况。

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。前期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。目前，马棕产量下滑出口转好，在印尼出口配额及出口许可证影响之下市场担忧情绪仍然存在。棕榈油短期看涨、看震荡情绪较多。

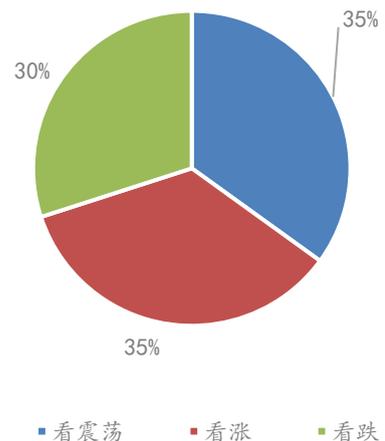
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图7 棕榈油生产企业心态调研

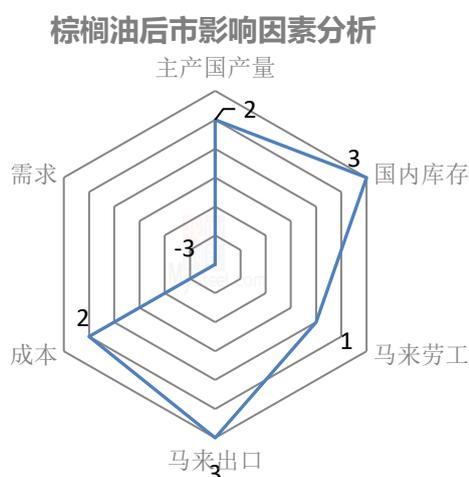
棕榈油贸易商



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：产量下降，利好价格；**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：马来方面，出口及产量数据表现较好，5月MPOB数据有望降库，马棕底部支撑同样强劲。内盘方面供需两弱局面未接改善，跟随外盘波动为主。

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

近期国内外棕榈油供需边际有所缓和：印尼出口禁令取消、国内棕油买船有增加预期。但马棕短期高频数据表现较好，MPOB5月降库基本确定。多空博弈下，短期棕榈油仍以高位震荡运行为主。印尼新政反复调整后仍关注实际供需影响。



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