# Mysteel 棕榈油价格指数方法论

**2023 年 6 月**

**Copyright©Mysteel**

目录

引言 ..... 4

背景 ..... 4

目的与意义 ..... 4

Mysteel 棕榈油价格指数管理 ..... 5

指数管理委员会 ..... 5

价格指数计算职责 ..... 5

协商流程 ..... 5

提交者的持续审查 ..... 6

总则 ..... 6

棕榈油价格指数内容介绍 ..... 7

Mysteel 成品棕榈油价格行情 ..... 7

数据提交与收集 ..... 7

样本数据来源 ..... 7

样本收集方法 ..... 8

样本数据类型 ..... 8

提交细节 ..... 8

核实 ..... 9

记录保存 ..... 9

价格指数计算 ..... 9

样本筛选 ..... 10
离群值处理 ..... 10
少数价格信息采集点数据占较大比例的情形处理 ..... 11
加权计算 ..... 11
主观判断的应用 ..... 11
棕榈油价格指数发布 ..... 12
勘误 ..... 12
审核 ..... 13
澄清数据请求 ..... 13
投诉 ..... 13
附录 A：产品规格及相关标准 ..... 13
附录 B：标准化过程的详细说明 ..... 14
附录 C：名词解释 ..... 15
附录 D：情形处理表 ..... 16
附录 E：采集企业 ..... 16
附录 F：修正和更新 ..... 17

# 引言

本文件阐述了 Mysteel 棕榈油价格指数的计算和管理方法。价格指数旨在反映棕榈油现货贸易市场每天的价格变动，并为棕榈油市场参与者提供重要的基准价格参考和结算应用。

Mysteel 在编制价格指数时所遵循的程序和规范，已在 Mysteel 中文网站上公布，可免费查阅。

# 背景

棕榈油是全球油脂中最大的品种，全球年产量已达 7000 万吨以上，我国棕榈油完全依赖进口，国内对棕榈油的需求量稳步增长，目前国内年进口量在 500 万吨左右。同时棕榈油对上下游产业链影响大，对整个国民经济发展有着巨大的影响。

此外，棕榈油对产地依赖度较高，国内进口商及上游加工企业深度参与全球棕榈油贸易，品种国际化市场程度高、金融属性较高。短期来看，进口现状及结构上调整空间有限，但我国已超越欧盟成为全球第三大消费国及第二大进口国。棕榈油供需格局的变化之下，我国在国际及产地的话语权逐步增加。

# 目的与意义

编制客观、中立的棕榈油价格指数具有重要意义。

棕榈油价格指数可以作为供需双方现货交易和签订长期合同时价格谈判的重要参考，以棕榈油价格指数为参照，更容易制定一个能为供需双方所接受的价格，有助于提升谈判效率、建立长期稳定的供应关系。政府有关部门可以将棕榈油价格指数作为宏观调控的参考，帮助分析国家宏观经济形势、研究通胀水平、制定宏观经济政策、进行价格改革的重要依据指标。

建立科学合理的棕榈油价格指数，有效规避国内市场不良竞争及控制，避免价格的不规范波动引起过度连锁反应，保障物价及民生经济的基本稳定。

# Mysteel 棕榈油价格指数管理

为了确保 Mysteel 棕榈油价格指数的构建、维护和运营达到最高标准，Mysteel 价格指数的管理者，即上海钢联电子商务股份有限公司（“上海钢联”或“管理者”，在此文件中称为“Mysteel”），采用了稳健的管理框架来管理价格指数、批准新价格指数的新增和批准对现有价格指数方法论的修改。

## 指数管理委员会

Mysteel 指数管理委员会负责监督与价格指数提供有关的各方面工作，价格指数由上海钢联电子商务股份有限公司管理。指数管理委员会的成员来自上海钢联管理层和普通员工。委员会希望能确保价格持续反映市场变化，并不断审查其方法，以满足棕榈油市场不断变化的需求。

指数管理委员会使用精密的审计和监督机制，确保严格按照方法论进行价格指数计算。

委员会的成员资格及其职权范围由上海钢联资讯管理委员会批准。在挑选指数管理委员会成员时，资讯管理委员会需要认真考虑，确保指数管理委员会具备履行职责所需的专业知识和技能。

## 价格指数计算职责

Mysteel 价格指数的日常管理由 Mysteel 信息团队和 Mysteel 指数团队负责，信息团队和指数团队分别负责数据收集和价格指数计算。

## 协商流程

Mysteel 指数管理委员会应评估价格指数的重大变更或中止对用户和利益相关者产生的潜在影响，如果情况许可且与价格指数性质吻合，可安排对用户和利

益相关者进行调查收集反馈。通常是与指数管理委员会协商后决定对用户和利益相关者进行调查，同时还将决定调查范围和期限。除这之外，任何用户或利益相关者都欢迎对 Mysteel 棕榈油价格指数方法论提供改变建议，可以通过给指数组发邮件 (IMC@mysteel.com), 或者给指数管理委员会秘书发邮件（secretary_imc@mysteel.com）。

## 提交者的持续审查

Mysteel 棕榈油价格指数的数据提交者必须接受提交者行为准则，并与 Mysteel 签署协议，明确各方责任。

此外，Mysteel 还将定期审查参与提交价格数据的公司。这些审查是为了确保 Mysteel 用于编制价格指数的数据的适合性和可靠性。这些审查定期进行的（至少一年一次），可能会考虑一系列问题，包括但不限于，他们是否与 Mysteel 或 Mysteel 的员工有任何直接或间接的利益冲突，他们的信用评级，以及运营和后勤问题。

审查会对个人提交和每个外部提交者的提交历史进行考虑。

除监管机构或相关市场监督机构要求外，Mysteel 不会披露外部提交者例行审查的性质、范围或结果。

## 总则

Mysteel 非常重视保密性，所有员工都必须严格遵守保密规定，除法律要求外，决不披露任何与编制价格指数相关的信息，不管是否与价格指数值、数据或客户相关。Mysteel 严禁团队员工作为个体或代表市场参与者参与成交、报盘或询盘，也严禁团队员工向市场参与者提供免费订阅或其他任何好处，折算成费用或市场信息。团队员工每年都有一份具体的利益冲突声明，声明他们没有从非公开信息中受益。

Mysteel 非常重视对指数团队成员的培训，以确保他们具备履行特定职责所必需的技能、知识和经验。从试用期到正式录用期，Mysteel 都为指数团队员工

提供各种不定期培训和定期培训，并严格规范培训内容，以确保他们理解并遵守内部程序和方法。

# 棕榈油价格指数内容介绍

## Mysteel 成品棕榈油价格行情

Mysteel 成品棕榈油价格行情反映国内各地区以人民币计价的散装成品棕榈油工厂或者仓库自提的价格，代表了生产企业、贸易商、终端企业之间在现货市场每日通过磋商等方式达成实际（合同指标价格）成交价。计算这些价格使用的信息主要来源于压榨企业，贸易商以及下游终端企业之前的成交，询盘和报盘价格等。价格行情单位为人民币元/吨。最小的价格浮动单位为 10 元/吨，最小交易量为 10 吨。

- 日照市场成品棕榈油价格行情
- 天津市场成品棕榈油价格行情
- 东莞市场成品棕榈油价格行情
- 张家港市场成品棕榈油价格行情
- 上海市场成品棕榈油价格行情
- 广州市场成品棕榈油价格行情

# 数据提交与收集

## 样本数据来源

Mysteel 棕榈油团队收集的信息来源于棕榈油贸易市场所有的市场参与者，其中涵盖了棕榈油油厂，棕榈油贸易商以及终端企业提交的成交，询盘和报盘信息。

与此同时，根据 Mysteel 价格收集的等级，Mysteel 还从其他市场参与者收集的成交和询报盘以外的其他信息。但是 Mysteel 只有在确认至少有一方参与成交、询盘和报盘，以及确认交易目的时，才会使用这些价格信息。

## 样本收集方法

Mysteel 将通过各种渠道及媒体获得第一时间的市场信息。样本收集方法包括但不限于:

- 电话（呼叫中心）
- 电子邮件
- 其他即时通讯工具，例如微信、钉钉等

## 样本数据类型

- 对市场公开的成交
- 从市场参与者处获悉的公开报道成交
- 对市场公开的实际询盘
- 对市场公开的实际报盘
- 从市场参与者处获得的指导价格
- 与棕榈油价格相关的其他数据，例如供需基本面和影响棕榈油价格的其他因素

## 提交细节

Mysteel 严格把控提交收集过程，只考虑遵循标准合同条款的成交、报盘和询盘。Mysteel 不仅收集提交的成交价格，还收集其他重要的额外信息，包括支付、物流和最终产品交付。如有必要，Mysteel 可以要求外部提交者提供相关文件来判断合同的履行情况并验证数据的有效性。

Mysteel 使用成交结算价格来编制棕榈油价格指数，所有重复和可成交的样本价格都收录在 Mysteel 的提交存储系统中。

## 核实

Mysteel 希望收集尽可能多的数据，包括成交、报盘、询盘和样本的相关规格。Mysteel 尽可能确认并深入分析提交中的数据，并鼓励所有市场参与者成为 Mysteel 价格指数的外部提交者，因为更广泛的数据能提高价格指数的准确性。

Mysteel 的样本收集人旨在收集与棕榈油价格相关的综合信息，包括成交活动，最终价格、交易双方、棕榈油来源、消费地、数量、合同条款和交货时间等。样本收集人都经过培训，能够判断收到的提交内容的真实性。

Mysteel 会核实每项成交、询报盘提交的细节，包括棕榈油指标、产地，贸易商，终端企业，贸易量、价格，以确保每份 Mysteel 棕榈油价格指数样本的真实性。所提交的内容均来源于市场，并妥善加以详细记录，以确保其高质量和可靠。

所收到的不完全符合 Mysteel 所规定要求的提交内容，不能被纳入价格指数的计算。

## 记录保存

无论采用何种收集渠道:电话、电子邮件或是基于互联网的即时通信工具，Mysteel 会存档记录与外部提交者的所有通信，以便价格指数中使用的所有提交信息都可以追溯到原始记录。原则上，原始数据样本的留痕时间应该不少于 5 年。

提交存储在 Mysteel 的安全存储系统中，以确保数据的保密性，并防止未参与价格指数计算过程的各方不当使用数据。

# 价格指数计算

Mysteel 样本数据收集时间是全天 24 小时，用于基准价格计算的所有样本采集时间都是价格发布日前一天的 15:31 到当天的 15:30。15:30 之后收集的数据，将会被纳入下一个价格行情发布日的计算当中。

## 样本筛选

Mysteel 数据处理团队会对收集的所有提交进行初步筛选。除了检查每项提交的基本信息，如数量、交货日期信息和价格，Mysteel 还会与至少一方确认报告成交的细节，以确保样本的真实性。

根据样本类型，通过初步筛选分为三类：成交、询盘和报盘价格。

## 离群值处理

Mysteel 棕榈油团队经过了长期的市场调研，按照棕榈油现货市场运行的规律建立了检测离群值或者可疑交易价格数据的措施，通过科学的筛选方式来减少离群值对价格指数的影响。若出现离群值情况，Mysteel 棕榈油团队对离群值处理有具体操作说明，具体方式如下：

（1） 对离群数值进行二次审查，看是否存在输入错误，如果是输入错误，按照原数据进行修正，归入正常样本数据；

（2）如果不是数据输入错误，则按照离群值剔除的方法进行剔除

Mysteel 棕榈油价格指数针对离群值的处理标准是：首先 Mysteel 棕榈油团队会对所有价格数据样本进行标准化处理，然后通过均值合理区间排除法来判定该价格样本是否属于离群值。棕榈油团队经过长期的价格行情调研，以当日所有价格样本的均值正负 5%为合理样本采集区间，超出该范围的价格将不纳入当日价格指数的计算。

例如： 24°熔点散装成品棕榈油行情当日所有样本为 7800/7880/8020/8100/8500

此时均值为 8060，那么合理价格样本区间为 7657-8463，那么样本 8500 将作为离群值剔除，不纳入当日该行情价格样本的计算。

## 少数价格信息采集点数据占较大比例的情形处理

Mysteel 棕榈油价格团队建立了对少数价格信息采集点数据占较大比例情形的处理措施：

（1）一般情况下，对少数价格信息采集点数据占较大比例的情形的处理措施是增加信息数据采集点。

（2）对于计划新增价格或价格指数的前期，通过市场调研发现此类情形但无法通过增加样本企业总数以缓释单个样本占比失衡问题，说明此市场缺乏流动性，Mysteel 不会对此类市场价格进行发布；

（3）对于现有运行的价格指数，随着市场的变化出现此类情形但无法通过增加样本企业总数以缓释单个样本占比失衡问题，Mysteel 将终止此类价格的发布，但在终止发布前 6 个月向市场告知。

### 加权计算

Mysteel 棕榈油团队旨在为市场提供一个准确追踪每日价格变化的公允价格。因此，若有足够的提交数据，每个价格指数的最终值都是标准化成交样本的成交量加权平均值。Mysteel 棕榈油团队将根据 Mysteel 数据层级标准优先采用层级较高的数据。

如果某一特定价格指数的成交提交数量不足，Mysteel 棕榈油团队也会使用询盘和报盘价格，分别赋予询报盘价格固定权重，然后进行加权计算。具体情形及计算公式参考附录 D Mysteel 情形处理表。

在没有收到足够的提交时，Mysteel 保留使用主观判断的权利，包括参考其他市场信息，如供需基本面和影响棕榈油价格的其他因素，等等。

### 主观判断的应用

Mysteel 在价格指数编制过程中，针对主观判断的使用，严格限定了合理条件及优先级来保证价格指数的独立性及公正性。

合理条件：Mysteel 仅在当市场压力过大，中止或流动性过低的条件下才会使用主观判断。

主观判断使用的方法：在使用主观判断的过程中，Mysteel 将依据相关品种或相关市场的波动情况做相应的调整。例如某一市场的价格指数根据相关联市场的调整幅度情况做相应的同步调整。

Mysteel 在价格指数编制过程中，严格审慎使用主观判断，有着详尽的流程管理和内部控制。

在进行主观判断的实际过程中，每次主观判断的依据将上传至网盘上进行留痕，并通过邮件发送至高级经理进行审核，确认后才被允许发布，另外主观判断的过程同步在价格指数显著位置进行披露，并在每季度的指数管理委员会的会议上进行汇报。

# 棕榈油价格指数发布

Mysteel 棕榈油团队会在每一个中国的工作日发布价格指数。这个也可能包含周六或者周日，以及中国的一些法定假日。在完成价格指数编制后的第一时间会通过 Mysteel 农产品官方网站以及手机 app 上发布。

公布时间可能受公共假期的影响。具体公布安排请访问 https://ncp.mysteel.com/

公布时间也可能受到各种紧急情况和不可抗力的影响，如停电、自然灾害和恐怖活动。若发生这种情况，Mysteel 农产品将尽力尽早发布公布。

# 勘误

如果发现错误，无论是由于不正确提交还是计算错误，Mysteel 棕榈油团队都会立即发布公告来更改错误数值。

# 审核

为确保 Mysteel 棕榈油价格指数整体的内部运行准确有序，对外发布的价格产品服务准确无误，Mysteel 棕榈油指数团队特制定以下内部审核流程：主要分为计算、价格指数发布等。而且审核流程必须由高级职工完成。

# 澄清数据请求

Mysteel 农产品团队始终致力于为客户提供最优质的服务。客户可能会就 Mysteel 的样本收集方法、计算方法、标准化流程等提出问题。

如果客户需要额外信息，例如某些数据或计算方法的详细介绍。请通过 https://youzhi.mysteel.com/zly/或发送邮件至 IMC@mysteel.com 联系我们。

# 投诉

客户或利益相关者对 Mysteel 提供的 Mysteel 棕榈油价格指数的某些方面有所不满的可能会投诉。Mysteel 处理投诉详情可以在 Mysteel 投诉处理政策中找到。Mysteel 投诉处理政策和投诉信息披露都可通过向 complaints@mysteel.com 发送电子邮件。

# 附录 A：产品规格及相关标准

| 名称 | 标准 | 质量 | 数量 | 时间 | 付款方式 | 计量单位 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Mysteel 成品棕榈油价 | 符合国标 GB/T 15680-2009 | 不溶性杂质含量≦0.05%,水份≦0.05%,酸值（以 | 最少 10 吨 | 自发布之日起一月内交货 | 现款现汇 | 元/吨 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 格行情 | | 氢氧化钾计）/(mg/g)≤0.20，过氧化值/（mmol/kg）≤5.0，溶剂残留量不得检出 | | | | |

# 附录 B：标准化过程的详细说明

Mysteel 棕榈油价格指数质量标准参照《中华人民共和国国家标准[GB/T 15680-2009 棕榈油]》，Mysteel 为反映基本组成和主要物理参数对 Mysteel 基准价格的影响，会按照 Mysteel 物理指标奖惩标准对所有样本进行物理指标标准化。

**主要指标标准：**

**表 5　成品分提棕榈油质量指标**

| 项　　目 | 质量指标 | | |
|---|---|---|---|
| | 棕榈液油 | 棕榈超级液油 | 棕榈硬脂 |
| 熔点/℃ | ≤24 | ≤19.5 | ≥44 |
| 透明度 | 40 ℃澄清、透明 | 40 ℃澄清、透明 | 80 ℃澄清、透明 |
| **酸值(以氢氧化钾计)/(mg/g)　≤** | 0.20 | | 0.40 |
| **过氧化值/(mmol/kg)　≤** | 5.0 | | |
| 气味、滋味 | 具有棕榈油固有的气味、滋味，无异味 | | |
| 色泽(罗维朋比色槽 133.4 mm)　≤ | 黄 30　红 3.0 | | |
| 水分及挥发物/%　≤ | 0.05 | | |
| 不溶性杂质/%　≤ | 0.05 | | |
| 注：黑体部分指标强制。 | | | |

棕榈油采取不同库给与不同升贴水的方式，其中分为基准库和非基准库，非基准库方面采取贴水 50 元/吨。

# 附录 C：名词解释

**样本：**本义指研究中实际观测或调查的一部分个体称为样本(sample)，研究对象的全部称为样本容量。在此文，Mysteel 为了反映各地区的棕榈油主流价格趋势，向市场主要参与者采集的数据样本。

**成品棕榈油：**经加工处理符合国家成品棕榈油质量指标和卫生要求的直接供人类食用的棕榈油。

**水分及挥发物含量：**在一定湿度条件下，油脂中所含的微量水分和挥发物。

**酸价：**中和 1g 油脂中所含游离脂肪酸需要的氢氧化钾毫克数。

**过氧化值：**1kg 油脂中过氧化物的毫摩尔数。

**溶剂残留量：**1kg 油脂中残留的溶剂毫克数。

**相对密度：**20℃棕榈油的质量与同体积 20℃蒸馏水的质量之比值。

**色泽：**油脂本身带有的颜色。主要来自于油料中的油溶性色素。

**适明度：**油指可避过光线的程度。

# 附录 D：情形处理表

| 序号 | 情形 | 成交分数 | 询盘分数 | 报盘分数 | 可成交分数 | 相关市场分数 | 计算公式 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 采集到符合Mysteel样本要求的成交信息两条及以上 | √ | | | | | 成交分数*1 |
| 2 | 采集到符合Mysteel样本要求的成交信息不足两条<br>询盘样本及报盘样本各至少两条 | √ | √ | √ | | | 成交分数*0.8+询盘分数*0.1+报盘分数*0.1 |
| 3 | 没有采集到符合Mysteel样本要求的成交信息<br>询盘样本及报盘样本各至少两条 | | √ | √ | | | 询盘分数*0.5+报盘分数*0.5 |
| 4 | 没有采集到符合Mysteel样本要求的成交信息<br>询盘样本或报盘样本不足<br>搜集到可靠的可成交价格<br>有可参考的相关市场信息 | | | | √ | √ | 可成交分数*0.8+相关市场分数*0.2 |
| 5 | 没有采集到符合Mysteel样本要求的成交信息<br>询盘样本或报盘样本不足<br>未搜集到可靠的可成交价格<br>有可参考的相关市场信息 | | | | | √ | 相关市场分数*1 |
| 6 | 发生灾难、恐怖袭击或不可抗拒事件时<br>没有采集到符合Mysteel样本要求的成交信息<br>询盘样本或报盘样本不足<br>未搜集到可靠的可成交价格<br>没有可参考的相关市场信息 | | | | | | 参考前一日价格 |

# 附录 E：采集企业

| 序号 | 企业名称 | 企业类型 |
|---|---|---|
| 1 | 日照方顺粮油 | 贸易 |
| 2 | 青岛益海 | 加工 |
| 3 | 上海浦耀贸易有限公司 | 贸易 |
| 4 | 天津方顺粮油 | 贸易 |
| 6 | 厦门象屿农产品有限责任公司 | 贸易 |
| 7 | 日照益海 | 加工 |
| 8 | 石家庄瀛海商贸 | 贸易 |
| 9 | 石家庄方顺粮油 | 贸易 |
| 10 | 益海泰州 | 加工 |
| 11 | 厦门西海 | 贸易 |
| 12 | 广州象屿 | 贸易 |
| 13 | 广州金壹号食品有限公司 | 贸易 |
| 14 | 仪征方顺 | 加工 |
| 15 | 厦门建发农产品 | 贸易 |
| 16 | 深圳三德福 | 贸易 |
| 17 | 上海楷烨 | 贸易 |
| 18 | 深圳惠丰裕粮油贸易有限公司 | 贸易 |
| 19 | 北京京粮 | 贸易 |
| 20 | 东莞远大 | 加工 |

# 附录 F：修正和更新

| 版本 | 修订记录 | 修订日期 | 修订者 | 修订内容 |
|---|---|---|---|---|
| V 1.0 | 第一版 | 2023 年 6 月 28 日 | 李婷 | 一稿完成 |