

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2022.10.13-2022.10.20)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：0533-7026656

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

传真：021-26093064

---

# 棕榈油市场周度报告

(2022. 10. 13–2022. 10. 20)

## 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 国内行情回顾 .....	- 1 -
1.2 国内棕榈油现货走势分析 .....	- 1 -
1.2 国内各地棕榈油现货价格分析 .....	- 2 -
第三章 国内供需分析 .....	- 3 -
3.1 库存变化趋势 .....	- 3 -
3.2 棕榈油国内成交情况 .....	- 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 .....	- 7 -

## 本周核心观点

本周国内棕榈油市场明显偏强运行。主产国方面，印尼库存明显下降，产地降雨及洪水影响较强，马币汇率下降。国内方面，库存继续累积，下游需求缩量，后期上行压力较大。

## 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	全国棕榈油成交情况（吨）	2800	43400	-40600
	华北（元/吨）	8650	8300	350
均价	山东（元/吨）	8650	8200	450
	华东（元/吨）	8550	8200	350
	广东（元/吨）	8500	8200	300

数据来源：钢联数据

## 第二章 国内行情回顾

### 1.2 国内棕榈油现货走势分析

本周国内棕榈油跟随 BMD 毛棕呈现强势上涨趋势。近期降雨及洪水对东南亚棕榈油产量或造成冲击，而俄罗斯或拒签黑海协议也让市场对植物油供应产生担忧。此外，印尼棕榈油前期超高库存的局面也已大幅改善，印度计划提高棕榈油进口关税也让马棕走强。国内方面，连盘棕榈油表现强势，但国内库存继续累库，且下游需求不振，成交减量，基差下调。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8588 元/吨，较上周涨 363 元/吨，涨幅 4.39%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



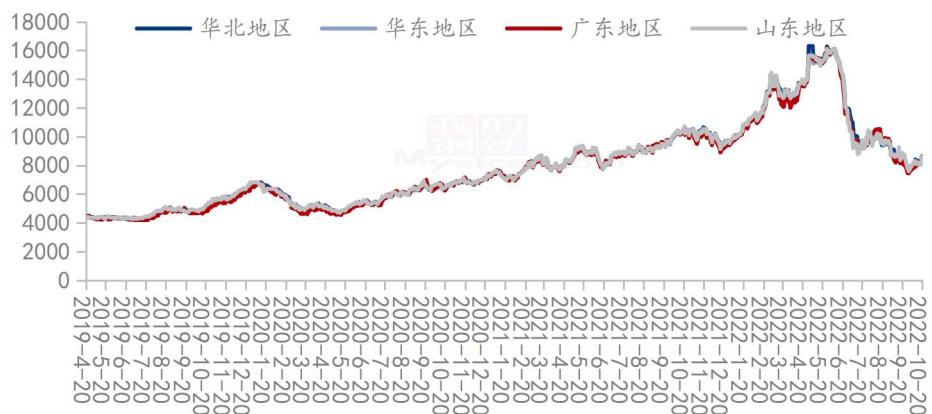
数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

## 1.2 国内各地棕榈油现货价格分析

各地棕榈油价格区域间价差继续走缩，华北出货改善，基差下调后，价格持平于其他地区。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8650 元/吨，较上周涨 350 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8650 元/吨，较上周涨 450 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 300 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (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

## 第三章 国内供需分析

### 3.1 库存变化趋势

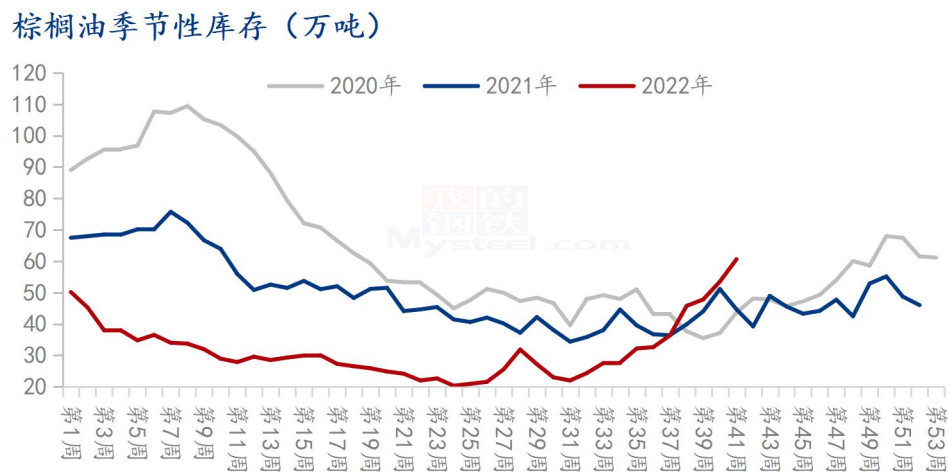


图 2 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 调研显示, 截至 2022 年 10 月 17 日 (第 41 周), 全国重点地区棕榈油商业库存约 60.63 万吨, 较上周增加 7.14 万吨, 增幅 13.35%; 同比 2021 年第 41 周棕榈油商业库存增加 15.98 万吨, 增幅 35.79%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位: 万吨

10.17/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	9.59	9.67	-0.83%
山东	2.50	2.00	25.00%
华东	25.45	18.70	36.10%
福建	2.96	2.80	5.71%
广东	14.59	16.67	-12.48%
广西	5.54	3.65	51.78%
合计	60.63	53.49	13.35%

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交明显减量，下游需求不振，仅部分终端及饲料厂刚需采买，贸易单缩量。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 2800 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 43400 吨，周成交量减少 40600 吨，跌幅 935.4%。

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

## 第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本上涨。截止到 10 月 20 日马来西亚棕榈油离岸价为 940 美元/吨，较上周四涨 75 美元；进口到岸价为 967 美元，较上周四涨 75 美元/吨；进口成本价为 8454.63 元/吨，较上周四涨 750.99 元/吨。



马来西亚进口棕榈油完税价格



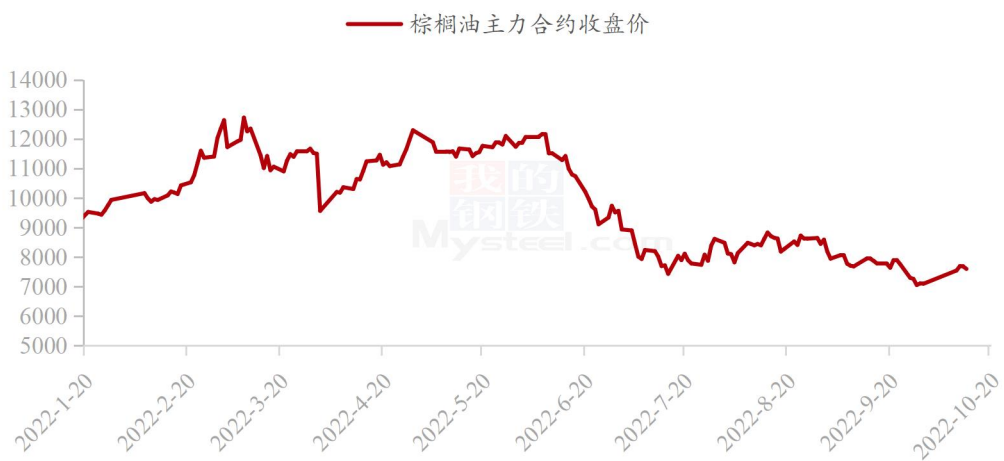
数据来源：钢联数据

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

截止本周四，P01 合约收于 8204 元/吨，周涨 388 元/吨，涨幅 4.96%。成交量 354.1 万手，持仓量 45.9 万手。

棕榈油主力合约收盘价



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

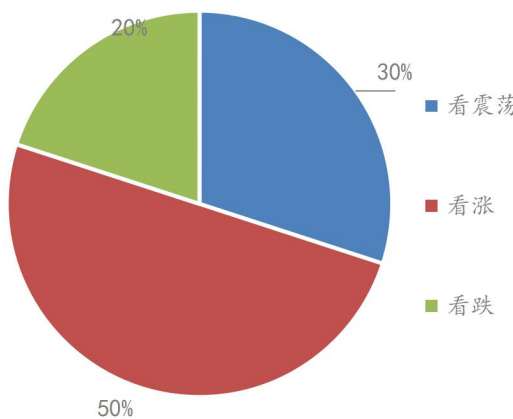
豆油：周内 CBOT 大豆与 CBOT 豆油期价动荡起伏，因美豆压榨量偏低，美豆油库存降至两年低位，盘面呈上涨趋势，美大豆因处于上市收货期，以及宏观经济环境走弱等制约，上涨动力不足；国内方面，连盘受美豆油以及棕榈油走势带动，及自身库存偏低支撑，上涨趋势延续，但下游需求较弱，预计近期基差还有下调空间。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13710 元/吨，较上周下跌 270 元/吨，跌幅 1.10%。从菜油国内自身基本面来看，因国内现货偏紧及 11 月前菜油供应难以改善，菜油现货基差小幅回落后仍处于高位。本周进口菜籽压榨量小幅增加，产油量跟随增加，油厂出货减量，本周全国菜油库存呈现小幅减库态势。后市需关注国内四季度菜油还储、买船到港及加籽榨利情况。

## 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。市场认为印尼降雨影响产量预期，印度需求活跃，葵油或继续影响植物油供应。棕榈油在短期单边偏多思路。

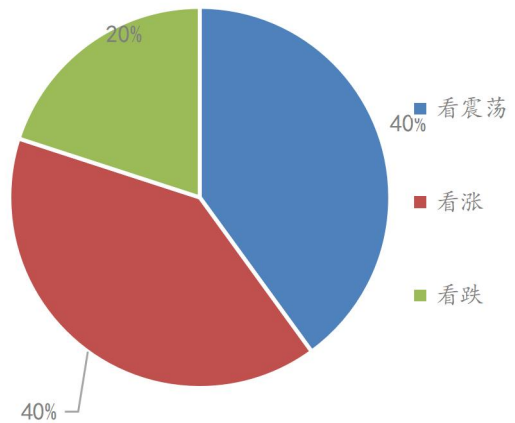
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

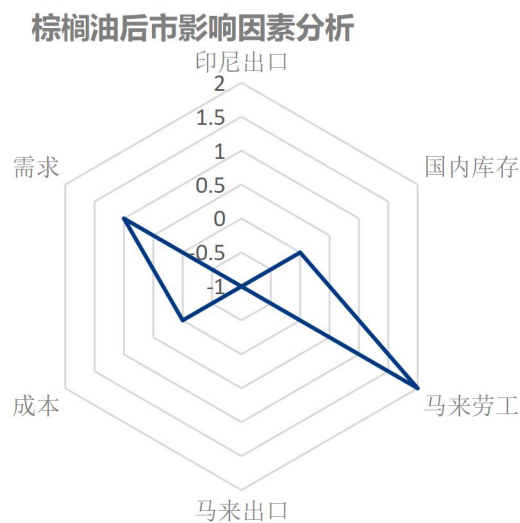
棕榈油贸易商



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:

**印尼出口:** 加速出口, 供应增量; **库存:** 国内库存逐步累积, 压制行情;

**马来劳工:** 复工迟缓, 利好价格; **成本:** 外盘成本略有松动, 支撑力度不强;

**马来出口:** 出口转好, 利多市场; **需求:** 国内成交增量, 价格支撑力度较强;

**总结:** 宏观利空落地, 市场短线反弹, 关注主产国产需情况。

### 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

印尼降雨及洪水或对产量的影响升温, 马币汇率疲软, 外部植物油市场上涨, 全球食用油供应令人担忧, 提振棕榈油价格走高。但马棕上调计算关税的出口价, 出口难以突破, 继续累库预期较强。另一方面国内库存继续攀升, 持续的

宏观压力仍限制市场涨幅。多空博弈，棕榈油短期偏强，中长期关注产地产量及产地库存。



数据来源：钢联数据

图9 棕榈油价格走势预测图

资讯编辑：刘洁 0533-7026656 李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100