

# 棕榈油市场

## 月度报告

(2022年10月)



### 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

# 棕榈油市场月度报告

(2022年10月)

## 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

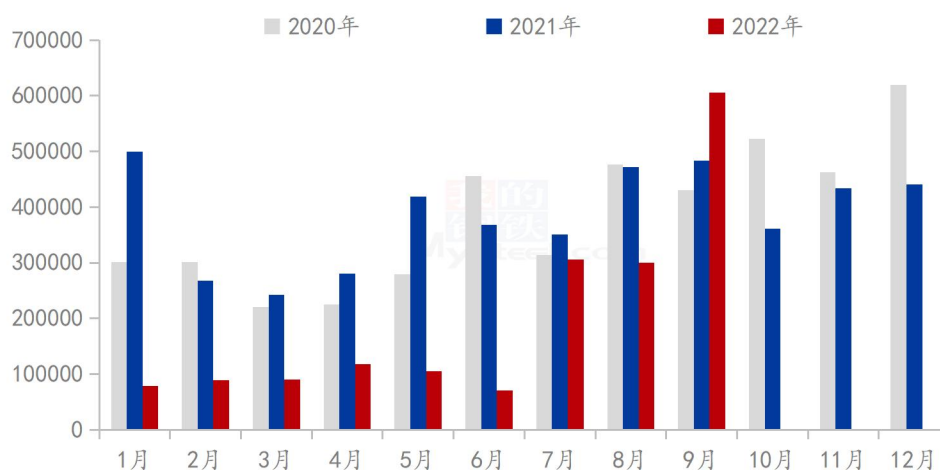
棕榈油市场月度报告 .....	- 2 -
本月小结 .....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局 .....	- 1 -
第二章 全国棕榈油日度成交统计 .....	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计 .....	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计 .....	- 2 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾 .....	- 3 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情 .....	- 3 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情 .....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析 .....	- 5 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析 .....	- 5 -
第五章 下月棕榈油行情展望 .....	- 6 -

## 本月小结

10月棕榈油市场低位震荡，整体呈现先涨后跌趋势，截止到10月31日，国内24度棕榈油全国均价在8345元/吨，环比9月下跌670元/吨，跌幅8.73%；同比2021年8月下跌2035元/吨，跌幅在19.60%。月中上旬产地受到降雨及洪水影响，加之马来货币汇率下降，俄罗斯拒签黑海协议造成植物油供应偏紧，外盘触底反弹，涨势明显。月下旬产地产量数据依旧偏高于预期，现实端未见天气带来的减产行为，出口数据分化明显，盘面回吐前期天气升水涨幅。国内多地疫情反复，市场担忧预期消费下降，同时国内库存继续攀高，基差不断走低。

## 第一章 中国棕榈油市场供应格局

中国棕榈油液油月度进口量（吨）



数据来源：海关总署

图1 全国棕榈油月度进口量图

我国9月棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量77.42万吨，进口量较2022年7月进口量增加32.64万吨，环比增幅72.89%。

## 第二章 全国棕榈油日度成交统计

### 2.1 全国棕榈油日度成交统计

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 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交总体较上月有所增量，主要原因在于豆棕价差修复之后，棕榈油前期被替代需求回归。加之下游终端刚需增量，市场成交回暖。具体来看：据Mysteel跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在63900吨，上月重点油厂棕榈油成交量在55300吨，月成交量增加8600吨，环比增长15.55%。本月棕榈油成交主要集中在华北、华南地区，华东少量成交。

### 2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计

棕榈油季节性库存（万吨）

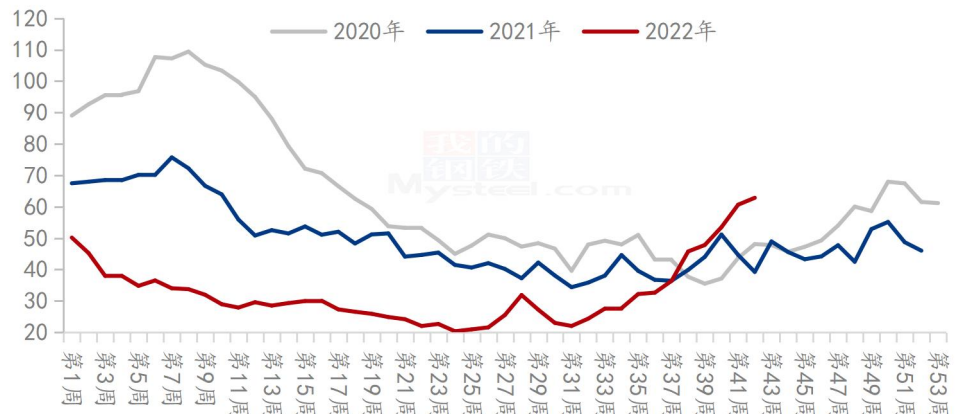


图 2 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 调研显示，截至 2022 年 10 月 24 日（第 42 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 62.84 万吨，较上周增加 2.21 万吨，增幅 3.65%；同比 2021 年第 41 周棕榈油商业库存增加 23.61 万吨，增幅 60.18%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

10.24/ 地区	棕榈油库存（万 吨）	上周库存（万吨）	周环比增长 （%）
天津	7.84	9.59	-18.25%
山东	2.30	2.50	-8.00%
华东	25.30	25.45	-0.59%
福建	2.01	2.96	-32.09%
广东	20.59	14.59	41.12%
广西	4.80	5.54	-13.36%
合计	62.84	60.63	3.65%

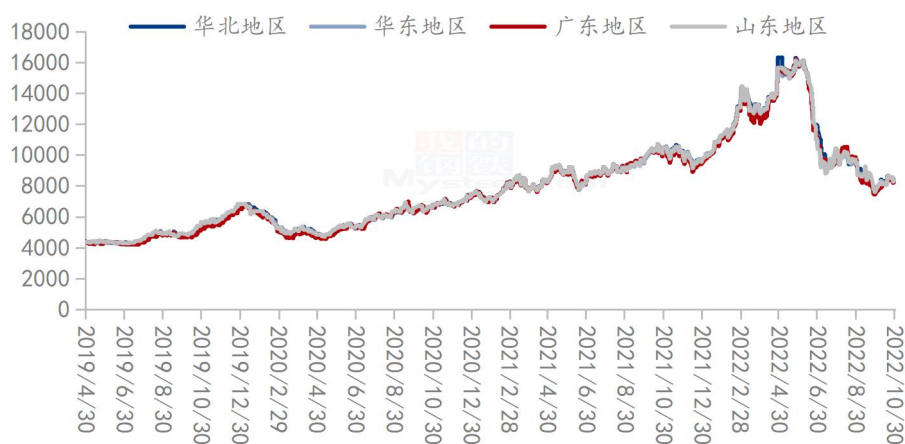
数据来源：钢联数据

## 第三章 中国棕榈油价格行情回顾

### 3.1 中国棕榈油现货价格行情

各地棕榈油价格区域间分化明显，华南随着货源增量，价格仍低于其他地区。截止到 10 月 31 号，华北地区 24 度现货基差价格参考 P2301+250 元/吨；华北地区 24 度现货基差价格参考 P2301+280 元/吨；华东地区 24 度棕榈油现货价格参考 P2301+220 元/吨；华南地区 24 度棕榈油现货参考 P2301+230 元/吨。

棕榈油主销区主流价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图4 棕榈油全国主流成交价图

### 3.2 棕榈油主力期货价格行情

截止到2022年10月31日，P01合约收于8004元/吨，较上月上涨910元/吨，涨幅12.83%，成交量在1440.1万，持仓量在43.8万。技术面上看，棕榈油震荡反弹关注60日线附近压力。

棕榈油主力合约收盘价



数据来源：钢联数据

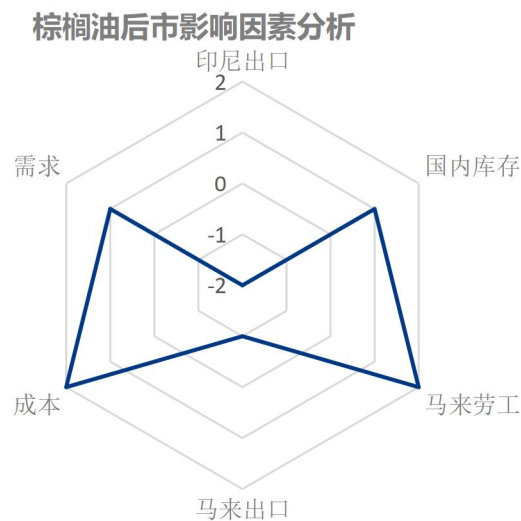
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

### 3.3 相关产品行情分析

豆油：10月，因美豆压榨量偏低，美豆油库存降至两年低位，CBOT豆油呈现上涨趋势，后因全球经济前景趋弱，抑制了豆油的上涨动力，现阶段处于动荡的形势。国内豆油方面，因国庆之后，受原油带动预期盘面上涨影响，下游节后高价补货，之后，各地疫情不一，下游需求减弱，虽库存偏低，但竞品油脂棕榈油高库存以及持续增加的到港量抑制了豆油的上涨动力，因此基差持续下跌。

菜油：截止到发稿，全国三级菜油现货价格为13126元/吨，较9月下跌564元/吨，跌幅为4.14%。全球油脂处于弱势，菜油价格跟随下跌。从菜油自身基本面来看，进口菜籽压榨量偏低且菜油进口量持续低位，国内菜油现货偏紧。本月进口菜籽压榨量减少，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存持续下降。静待11月后加籽放量到港后，整体菜油供需格局或将改善。

## 第四章 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：国内库存持续增加，利空后市；

马来劳工：复工进程迟缓，利好价格； 成本：外盘维持高位，成本支撑较强；

马来出口：出口转弱，利空市场； 需求：国内成交清淡，利空市场价格；

总结：前期买船陆续到港，消费端刚需疲软，国内库存底部增量。主产国缺乏利好消息支撑，市场价格仍存下行预期。

#### 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。

## 第五章 下月棕榈油行情展望

短期来看，国内买船有所减少，但近期到港仍在增量，而国内多地疫情反复，加上冬季消费量季节性下滑，国内高供应低需求下棕榈油下行压力较大。客户采购心态谨慎，对于11月船期01+200-300采购意愿不强，担忧11月持续到港看空基差，多数在观望。中期来看，产地在11月逐渐进入减产季，加上产地降雨及洪水影响了部分鲜果串产量，供应压力会逐渐缓解。基本面影响下，棕榈油中线维持震荡看涨观点。长线来看，美联储加息叠加全球油籽供应增量，棕榈油下行趋势不变。但价格经过前期快速下跌后，整体下跌动能得到有效的体现，后期跌速将放缓，市场以震荡寻底为主。



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油价格预测图

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