

棕榈油市场

周度报告

(2022.10.20-2022.10.27)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：0533-7026656

邮箱：chenbin@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022. 10. 20–2022. 10. 27)

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震荡加剧。主产国方面，马来毛棕榈油产量继续增加，但鲜果串产量小幅下调。产地降雨及洪水影响仍存，且前期印尼 levy 政策即将到期。国内方面，库存继续累积，下游需求缩量，后期基差走弱风险较大。

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）	10800	2800	-8000
	华北（元/吨）	8530	8650	-120
均价	山东（元/吨）	8530	8650	-120
	华东（元/吨）	8480	8550	-70
	广东（元/吨）	8460	8500	-40

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

本周国际原油价格对 BMD 毛棕形成支撑，但仍回吐了部分前期天气的升水。棕榈油季节性减产趋势尚未明朗，SPPOMA 最新发布的数据显示，2022 年 10 月 1-25 日马来西亚油棕鲜果串单产较上月同期减少 1.81%。有消息称印尼零 LEVY 将延长至年底但尚未被官方证实，继续关注全月数据以及后期降雨及洪水的对东南亚棕榈油产量带来的冲击。国内方面，国内连盘棕榈油区间内震荡运行为主，国内库存继续累库，且周内基差下调明显，终端需求平淡。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8500 元/吨，较上周跌 88 元/吨，跌幅 1.02%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



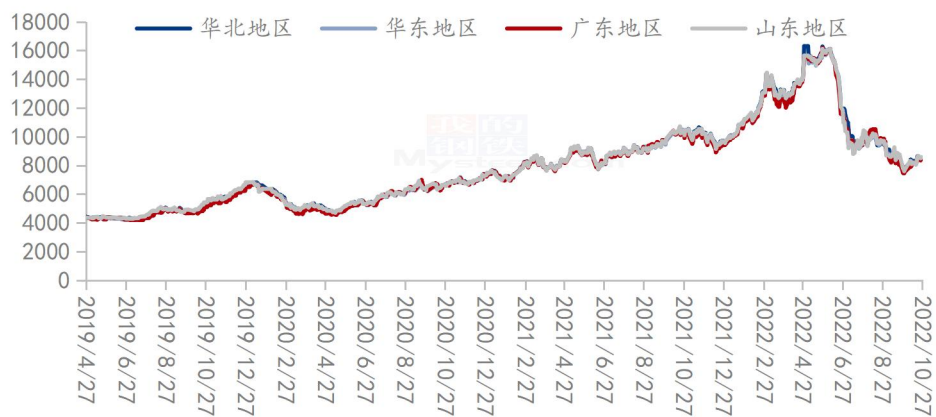
数据来源：钢联数据

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走缩，各地基差下调明显，华南基差降至新低。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8530 元/吨，较上周跌 120 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8530 元/吨，较上周跌 120 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 8480 元/吨，较上周跌 70 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 8460 元/吨，较上周跌 40 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

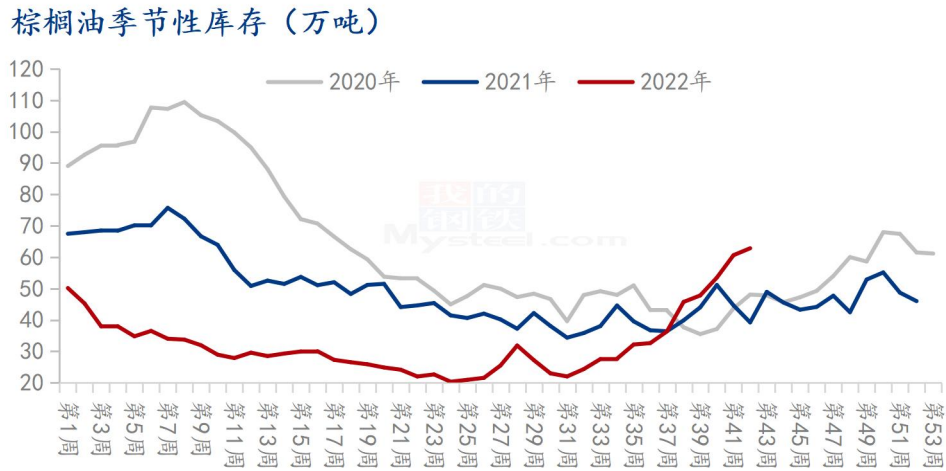


数据来源：钢联数据

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



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 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%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周略有好转，主要是基差下调后部分刚需出手拿货，但整体需求依旧平淡，下游拿货意愿不高，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 10800 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 2800 吨，周成交量增加 8000 吨，涨幅 285.7%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）



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 27 日马来西亚棕榈油离岸价为 935 美元/吨，较上周四跌 5 美元；进口到岸价为 962 美元，较上周四跌 5 美元/吨；进口成本价为 8313.94 元/吨，较上周四跌 140.69 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 8166 元/吨，周跌 26 元/吨，跌幅 0.32%。成交量 361.00 万手，持仓量 46.07 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

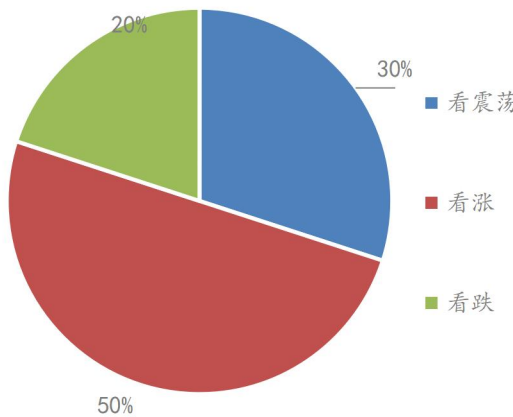
豆油：近期美豆出口量较上周增多但同时又面临新季大豆上市收获期的压力，因此 CBOT 大豆盘面动荡；CBOT 豆油因库存等利好支撑，盘面呈上涨趋势；但全球经济前景预期仍旧偏弱，悲观情绪仍在，一定程度抑制利好的趋势。国内方面，豆油仍旧处于低库存中，但各地疫情情况不一，下游需求总体偏弱，抑制盘面的上涨，基差价格也一路下跌，现下游逢低略有补货迹象，预计近期如若需求还未有明显好转，基差还有下跌空间，价格随盘波动。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13526 元/吨，较上周下跌 184 元/吨，跌幅 1.34%。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增加，产油量跟随增加，油厂出货增量，本周全国菜油库存呈现小幅增库态势。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。

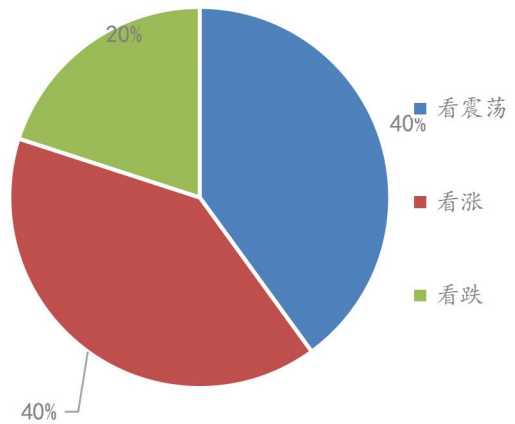
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

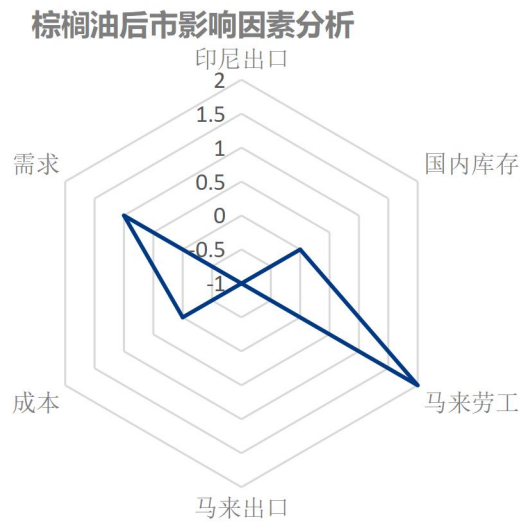
棕榈油贸易商



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仍存, 11月份逐渐进入减产季, 市场对后续产量及出口较为关注。印尼 levy 政策面临到期, 后续政策也成为市场讨论焦点。另一方面国内库存继续攀升, 但后期买船减少后, 关注需求端能否带动库存下降。总体来看,

棕榈油短期震荡为主，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