

棕榈油市场

周度报告

(2022.10.27-2022.11.3)



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. 27-2022. 11. 3)

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加速上行。主产国方面，马来棕榈油出口数据好转，印尼、马来库存压力缓解，市场仍忧虑印尼的过量降雨对产量造成的影响。国内方面，周内库存继续累库，盘面上涨后基差走弱，下游需求南强北弱。

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）	22600	10800	11800
	华北（元/吨）	8660	8530	130
均价	山东（元/吨）	8750	8530	220
	华东（元/吨）	8710	8480	230
	广东（元/吨）	8750	8460	290

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

本周周初俄罗斯暂停黑海谷物走廊协议，加剧市场对全球供应紧张的担忧，马棕 BMD 强势上拉。据 ITS 及 AmspecAgri 发布的数据显示，马来西亚棕榈油 10 月出口数据好转主产，国库存压力也得到有效缓解。印尼经济部周一表示，将延长棕榈油出口专项税豁免期限至今年年底，除非棕榈油参考价格突破每吨 800 美元。国内方面，国内连盘棕榈油跟随马盘上涨，国内基差继续走弱，周内成交价格甚至出现平水或贴水。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8718 元/吨，较上周涨 218 元/吨，跌幅 2.56%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



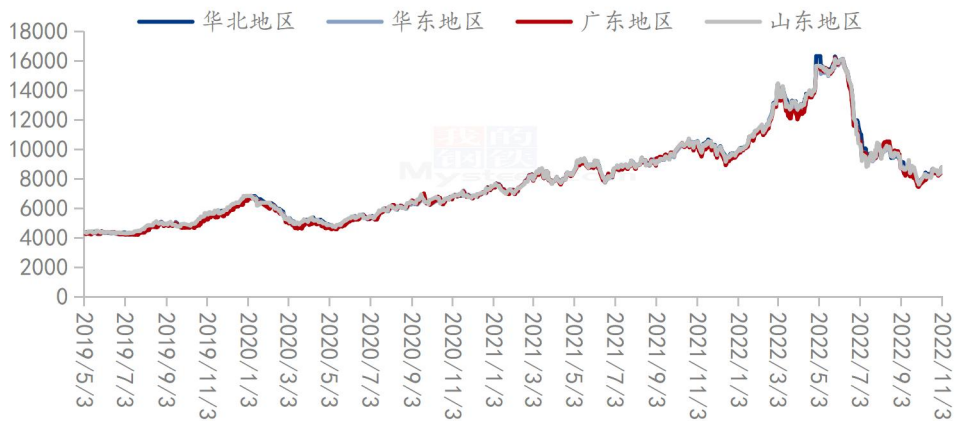
数据来源：钢联数据

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分化明显，华南基差最为坚挺，华北、华东基差逐渐走弱。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8660 元/吨，较上周涨 130 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8750 元/吨，较上周涨 220 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 8710 元/吨，较上周涨 230 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 8750 元/吨，较上周涨 290 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

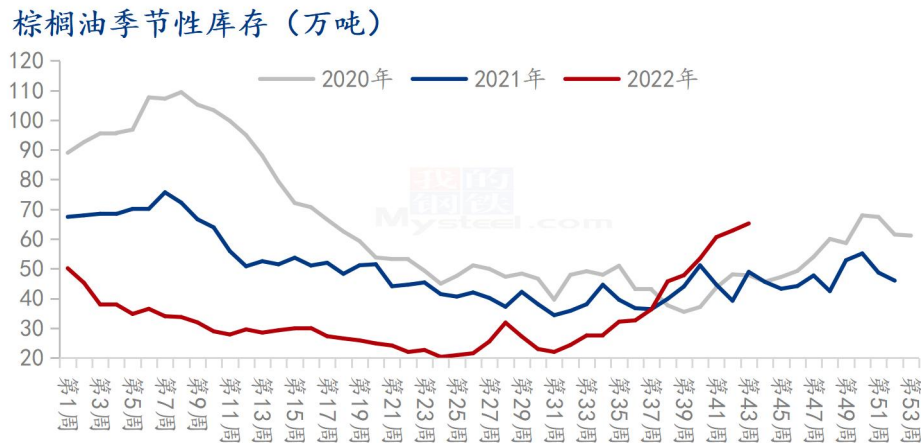


数据来源：钢联数据

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 31 日（第 43 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 65.24 万吨，较上周增加 2.4 万吨，增幅 3.82%；同比 2021 年第 43 周棕榈油商业库存增加 16.3 万吨，增幅 33.31%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

10.31/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	8.96	7.84	14.29%
山东	2.20	2.30	-4.35%
华东	26.76	25.30	5.77%
福建	1.65	2.01	-17.91%
广东	20.27	20.59	-1.55%
广西	5.40	4.80	12.50%
合计	65.24	62.84	3.82%

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，主要是周初华南 11 月船期贸易单放量，加之华北部分工厂低价促进出货，之后盘面快速上涨，下游拿货谨慎，成交开始明显缩量。北方受到高库存且温度低，疫情严重多重打击之下需求疲态明显，仅部分终端及饲料厂刚需采买，华南调和用刚需较强，基差坚挺。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 22600 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 10800 吨，周成交量增加 11800 吨，涨幅 109.3%。

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 11 月 23 日马来西亚棕榈油离岸价为 975 美元/吨，较上周四涨 40 美元；进口到岸价为 1002 美元，较上周四涨 40 美元/吨；进口成本价为 8844.4 元/吨，较上周四涨 530.46 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 8490 元/吨，周涨 564 元/吨，涨幅 7.12%。成交量 400.55 万手，持仓量 47.25 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

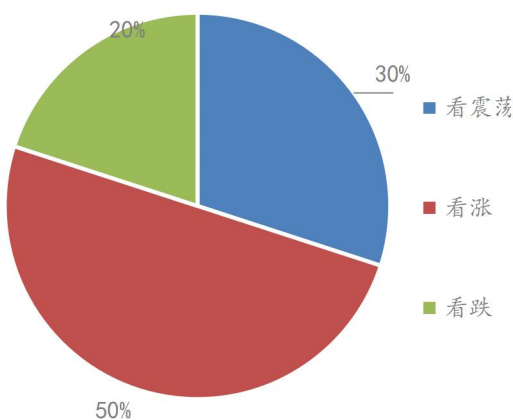
豆油：本周 CBOT 大豆、豆油受消息面影响，动荡上涨，主因巴西总统选举，封锁了通往重要出口枢纽帕拉纳瓜港口的主要通道，使巴西的农产品出口面临扰乱，且处于美国密西西比河运输出现瓶颈和俄罗斯退出黑海协议的背景下，加之提议巴西生物柴油恢复混掺比例的影响，市场担忧植物油的供应前景，因此油脂上涨。后因 11 月 3 日美联储持续加息 75 基点，在预期范围内，市场暂未有明显体现。国内方面，连盘追随外盘上涨，但源于国内疫情以及下游需求等原因，基差持续下。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13610 元/吨，较上周四上涨 84 元/吨，涨幅为 0.62%。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减少，产油量跟随减少，油厂出货小幅增量，本周全国菜油库存呈现去库态势。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，预计菜油短期内易涨难跌。

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。

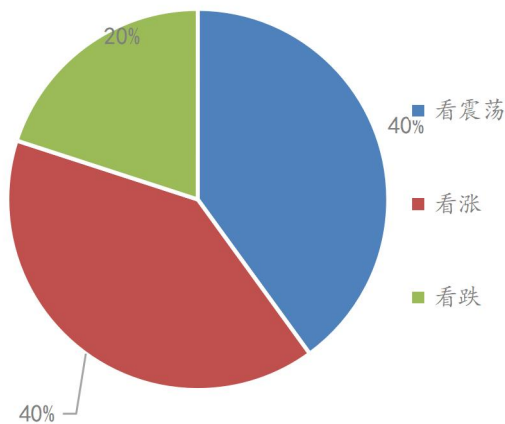
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

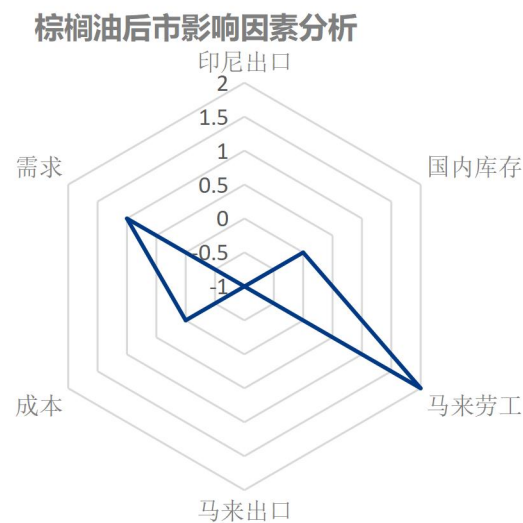
棕榈油贸易商



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

俄罗斯参与黑海协议的消息令供应忧虑有所缓和。印尼将出口税费豁免有条件延迟到年底, 对马棕出口形成压制。下周市场关注放在马来及印尼月度数据。国内来看, 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，棕榈油短期单边继续偏强，但上方空间受到国内低需求的限制。



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