

棕榈油市场

周度报告

(2022.11.3-2022.11.10)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022. 11. 3-2022. 11. 10)

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承压下挫。主产国方面，马来棕榈油月度库存数据好于预期，出口数据好转，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，盘面下行后，基差保持坚挺。

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）	3732	22600	-18868
	华北（元/吨）	8300	8660	-360
均价	山东（元/吨）	8350	8750	-400
	华东（元/吨）	8320	8710	-390
	广东（元/吨）	8400	8750	-350

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

本周原油价格下挫、林吉特兑美元汇率走强也施压棕榈油行情。MPOB 数据显示，马来西亚棕榈油 10 月期末库存增幅 3.74% 至 240.4 万吨；产量较前月增产 2.44% 至 181.4 万吨；出口环比增 5.66% 至 150.4 万吨，基本符合此前市场预期。国内方面，连盘棕榈油跟随外盘下挫，国内基差止跌表现坚挺。24 度进口利润持续倒挂，CNF 市场无人问津。需求上亮点不多，周内成交多为工厂采购，终端仅逢低小量补库，贸易商手中头寸消化偏慢，心态普遍谨慎。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8343 元/吨，较上周跌 375 元/吨，跌幅 4.30%。

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，整体北弱南强，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 8300 元/吨，较上周跌 360 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8350 元/吨，较上周跌 400 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 8320 元/吨，较上周跌 390 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 8400 元/吨，较上周跌 350 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



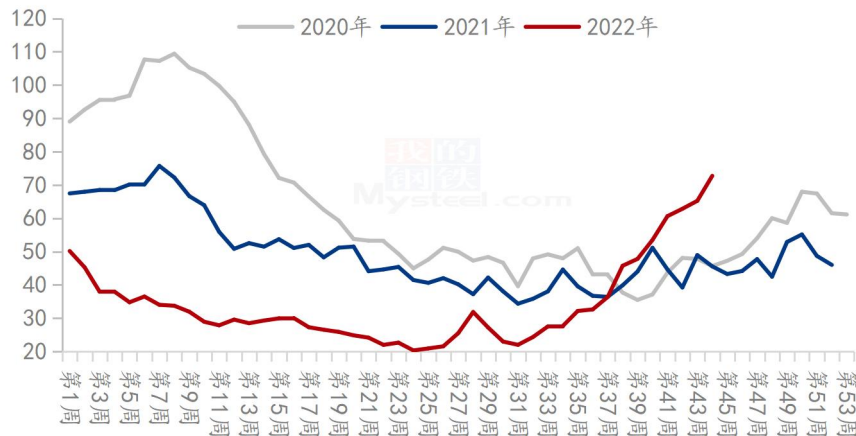
数据来源：钢联数据

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

棕榈油季节性库存（万吨）



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 11 月 7 日（第 44 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 72.73 万吨，较上周增加 7.49 万吨，增幅 11.48%；同比 2021 年第 43 周棕榈油商业库存增加 27.17 万吨，增幅 59.64%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

11.7/地区	棕榈油库存（万吨）	上周库存（万吨）	周环比增长（%）
天津	9.59	8.96	7.03%
山东	2.90	2.20	31.82%
华东	35.60	26.76	33.03%
福建	2.56	1.65	55.15%
广东	17.18	20.27	-15.24%
广西	4.90	5.40	-9.26%
合计	72.73	65.24	11.48%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交转弱，需求上亮点不多，周内成交多为工厂采购，终端仅逢低少量补库，贸易商手中头寸消化偏慢，心态普遍谨慎。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 3732 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 22600 吨，周成交量减少 18868 吨，跌幅 83.48%。

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 7 日马来西亚棕榈油离岸价为 945 美元/吨，较上周四跌 30 美元；进口到岸价为 970 美元，较上周四跌 32 美元/吨；进口成本价为 8425.98 元/吨，较上周四跌 418.42 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 8340 元/吨，周跌 254 元/吨，跌幅 2.96%。成交量 495.0 万手，持仓量 41.45 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

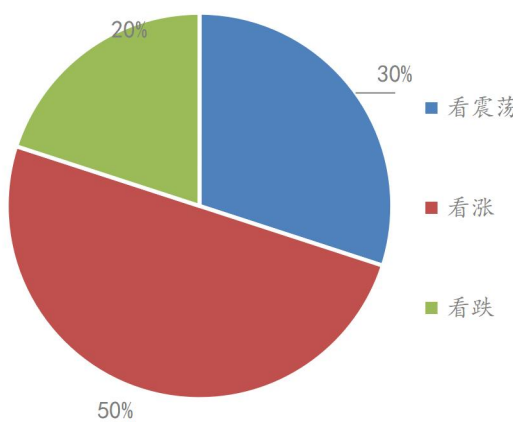
豆油：上周俄罗斯宣布暂停黑海运量协议，限制了葵油的出口数量，市场担忧油脂的供应量，看多情绪升温，随后俄罗斯又宣布恢复执行黑海粮食外运协议，油脂市场并未因此改变。本周 USDA 报告输出前，贸易商等离场等待报告方向，油脂盘面一度下跌，昨晚报告给予消息面偏利空，美国、阿根廷产量、出口有所调低，且市场担忧中国疫情对于下游需求的影响，盘面再度下跌。国内方面，下游需求始终未有好转，因此基差持续下跌，且 11 月面临交割，期限趋于回归状态。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 14180 元/吨，较上周四上涨 570 元/吨，涨幅为 4.19%。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，油厂出货小幅减量，本周全国菜油库存呈现增库态势。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，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。

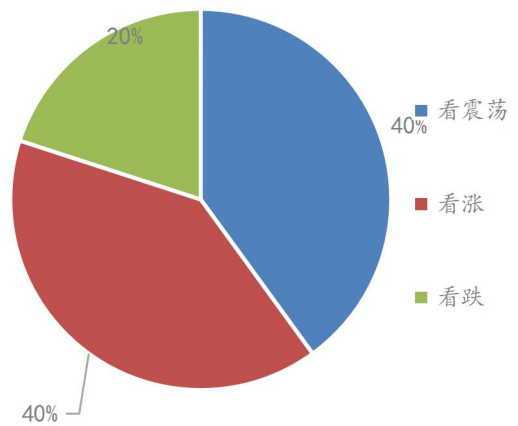
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

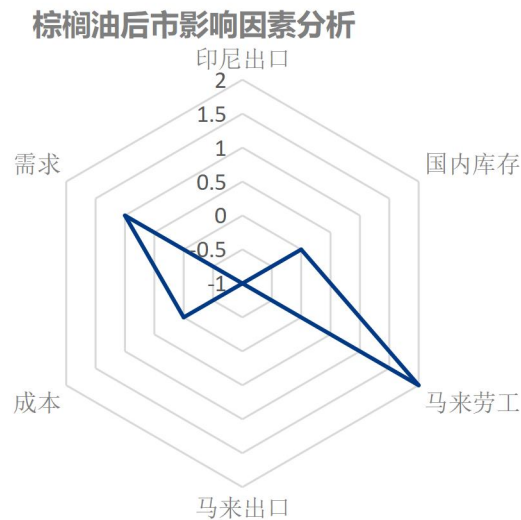
棕榈油贸易商



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

马来月度库存数据低于预期, 出口向好也增添市场乐观情绪, 10月-1月是东南亚雨季, 降雨和洪水可能对产量造成的影响担忧仍在加剧, 产地基本面数据转好, 但宏观情绪依旧偏空。国内来看, 库存继续攀升, 供应增加导致现货基差持续弱势, 且北

方需求持续低迷，后期依旧外部乐观内部偏弱。



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