

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2022.11.10-2022.11.17)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

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

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

---

# 棕榈油市场周度报告

(2022. 11. 10–2022. 11. 17)

## 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大幅下行。主产国方面，马来货币汇率上涨，原油下跌，马棕大幅下挫，且中国及欧盟需求萎缩加剧市场担忧情绪。国内方面，周内库存继续累库，库存高点尚未来临，供应压力较大。

## 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)	16480	3732	12748
	华北 (元/吨)	8080	8300	-220
均价	山东 (元/吨)	8110	8350	-240
	华东 (元/吨)	8100	8320	-220
	广东 (元/吨)	8100	8400	-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

本周受原油大跌拖累，叠加马来货币汇率上涨，马棕 BMD 大幅下挫，虽然本周出口数据环比上月向好，但中国及欧盟需求萎缩加剧市场担忧情绪。国内方面，连盘棕榈油领跌油脂，现货价格随之下调国内基差较为坚挺，各区域间价差走缩，周内成交相对活跃。24 度进口利润好转，周内个别客户买船。国内库存持续累库，到港持续增加，国内供应压力显现。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8098 元/吨，较上周跌 245 元/吨，跌幅 2.94%。

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，基差南强北弱格局改善。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8080 元/吨，较上周跌 220 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8110 元/吨，较上周跌 240 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 8100 元/吨，较上周跌 220 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 8100 元/吨，较上周跌 300 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

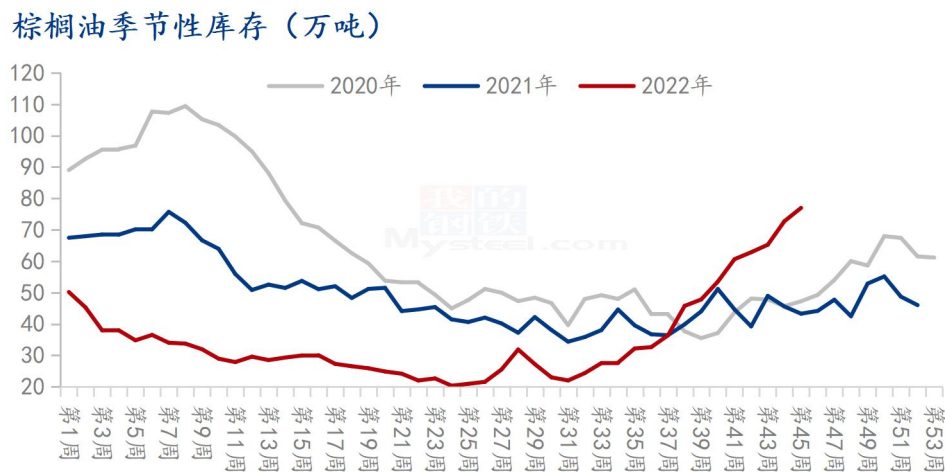


数据来源：钢联数据

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



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 14 日（第 45 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 76.97 万吨，较上周增加 4.24 万吨，增幅 5.83%；同比 2021 年第 45 周棕榈油商业库存增加 33.7 万吨，增幅 77.88%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

11.14/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	8.98	9.59	-6.36%
山东	2.60	2.90	-10.34%
华东	37.87	35.60	6.38%
福建	2.09	2.56	-18.36%
广东	20.33	17.18	18.34%
广西	5.10	4.90	4.08%
合计	76.97	72.73	5.83%

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交相对上周明显活跃，在现货价格大幅下调后，终端补货需求被激发，部分刚需用户开始采购。上周五疫情政策放宽后，需求有所回升，但受制于豆棕价差回归，豆油走货明显好于棕榈油。北方依旧受制于气温较低，且库存较高，需求疲态仍存，仅部分终端及饲料厂刚需采买，华南调和用刚需较强。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在16480吨，上周重点油厂棕榈油成交量在3732吨，周成交量增加12748吨，增幅341.58%。

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17日马来西亚棕榈油离岸价为920美元/吨，较上周四跌25美元；进口到岸价为945美元，较上周四跌25美元/吨；进口成本价为8038.98元/吨，较上周四跌387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 7908 元/吨，周跌 646 元/吨，跌幅 7.55%。成交量 398.9 万手，持仓量 40.97 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

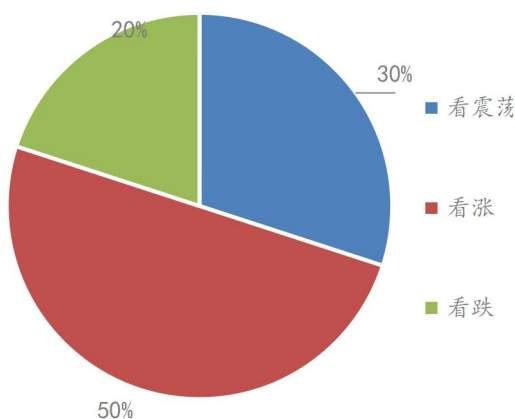
豆油：本周，北美大豆已基本采收完毕，且预计出口有所增加；南美近期预报有所降雨，对于美豆价格有所承压，美豆油下挫。国内方面，中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，11月14日人民币对美元汇率中间价报7.0899，较前一交易日上调1008个基点，之后连盘豆油受其影响，增仓下行。且自上周五国家发布新研究部署进一步优化防控工作的二十条措施后，下游需求有所好转，贸易商开始弥补空单，且近期大型油厂有所采购，带动市场需求，成交量增加。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为14200元/吨，较上周四上涨20元/吨，涨幅为0.14%。菜油因菜籽压榨不流畅及四季度还储消息影响，短期内基差坚挺，但随着相关油脂弱势以及未来到港预期影响，呈现近强远弱的态势本周进口菜籽压榨量增加，产油量跟随增加，油厂出货小幅增量，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。

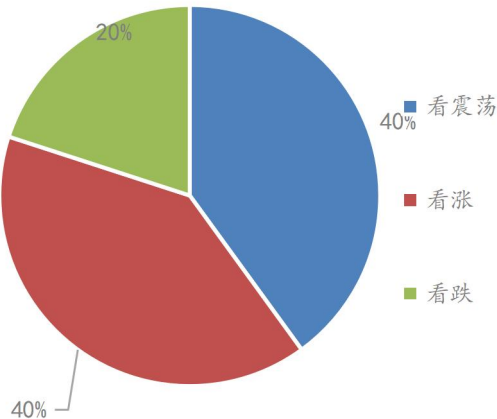
## 第七章 心态解读

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。市场认为中国库存高企，需求下降，且黑海协议延期，全球植物油供应紧张局势改善，但减产季来临，印尼降雨影响产量预期。棕榈油在短期单边震荡思路。

棕榈油生产企业



棕榈油贸易商



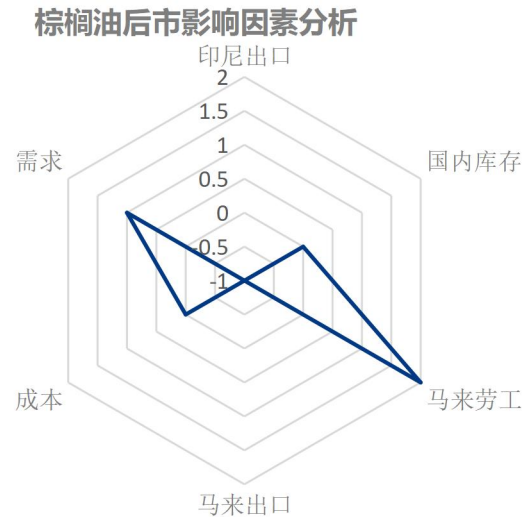
数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

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

黑海粮食协议延期，全球植物油供应紧张局势改善，马来货币汇率上涨，宏观环境偏弱，但产地逐渐进入减产季，降雨或带来的减产情绪仍在，托底了马棕跌势。国内来看，库存高点未至，到港不断增加，供应压力迫使国内棕榈油表现弱势，且北方需求仍未起量，短期国内走势偏空。



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 0533-702656

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100