

棕榈油市场

周度报告

(2022.11.17-2022.11.24)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：0533-7026656

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022. 11. 17-2022. 11. 24)

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

周内马棕 BMD 止跌反弹，主要受产量数据下行及出口数据向好影响，另外，市场传言印尼调整 DMO 政策，也对盘面起到推动作用。国内方面，周内库存继续累库，库存拐点或即将来临，供应压力减弱，但需求依旧难以回暖。

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)	18500	16480	2020
	华北 (元/吨)	8380	8080	300
均价	山东 (元/吨)	8500	8110	390
	华东 (元/吨)	8420	8100	320
	广东 (元/吨)	8430	8100	330

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

周内马棕 BMD 止跌反弹，主要受产量数据下行及出口数据向好影响，另外，市场传言印尼调整 DMO 政策，也对盘面起到推动作用。MPOA 数据显示，马来西亚 11 月 1-20 日毛棕榈油产量较前月下降 6.44%；而 GAPKI 数据来看，随着印尼库存回落至正常区间，印尼供需对市场的扰动也将较前期减弱。国内方面，连盘棕榈油跟随外盘上涨，现货基差较为坚挺，各区域间价差走扩。国内库存持续累库，11 月船陆续到港，国内供应压力依旧。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8433 元/吨，较上周涨 335 元/吨，涨幅 4.14%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



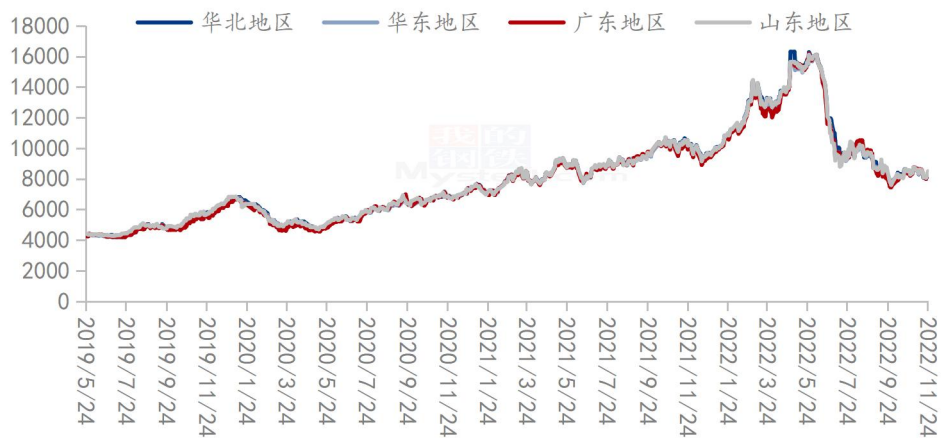
数据来源：钢联数据

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扩。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8380 元/吨，较上周涨 300 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8500 元/吨，较上周涨 390 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 8420 元/吨，较上周涨 320 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 8430 元/吨，较上周涨 330 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



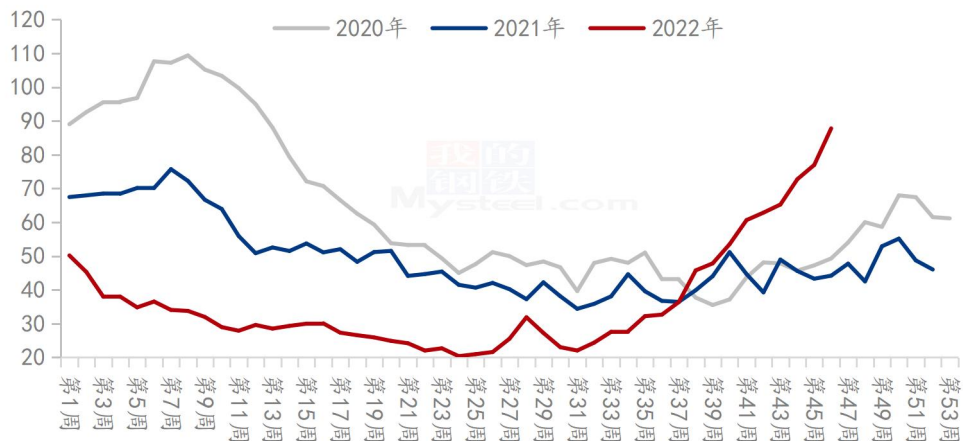
数据来源：钢联数据

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 21 日（第 46 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 87.78 万吨，较上周增加 10.81 万吨，增幅 14.04%；同比 2021 年第 46 周棕榈油商业库存增加 43.61 万吨，增幅 98.73%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

11.21/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	11.45	8.98	27.51%
山东	2.60	2.60	0.00%
华东	38.07	37.87	0.53%
福建	2.82	2.09	34.93%
广东	26.04	20.33	28.09%
广西	6.80	5.10	33.33%

合计

87.78

76.97

14.04%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交基本延续上周状态，华东地区成交相对活跃，华北成交有所减量。随着疫情政策放宽后，需求有所回升，终端补货需求被激发，部分刚需用户开始采购。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购，华东出货积极，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 18500 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 16480 吨，周成交量增加 2020 吨，增幅 12.26%。

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 24 日马来西亚棕榈油离岸价为 980 美元/吨，较上周四涨 60 美元；进口到岸价为 1005 美元，较上周四涨 60 美元/吨；进口成本价为 8638.64 元/吨，较上周四涨 599.66 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 8244 元/吨，周涨 346 元/吨，涨幅.38%。成交量 383.3 万手，持仓量 35.44 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

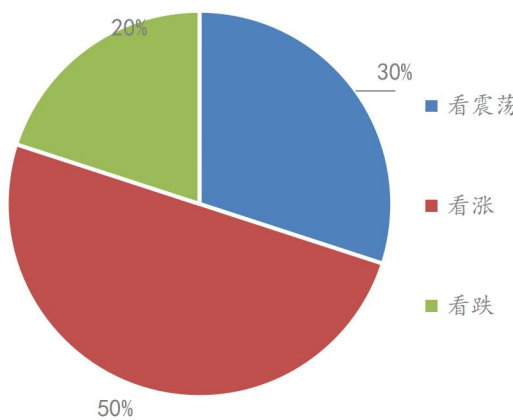
豆油：前期，南美巴西以及阿根廷大豆种植的不确定性，以及美豆因水位下降或是对于中国疫情下游需求预期的减弱，出口迟滞是前期支撑国内豆类价格上涨的主要原因。但随着巴西大豆种植的不断推进，以及美豆集中到港时间的逐步临近，利多因素逐步弱化，豆油基差价格在缺乏持续利多支撑下开始回落。但现阶段国内因新冠疫情等影响，虽供应问题仍未解决，但下游需求也未有改观，基差逐步偏弱。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12896 元/吨，较上周四下跌 1304 元/吨，跌幅为 9.18%。菜油因菜籽压榨起量，基差快速下跌。本周多头资金撤离，盘面下跌较为明显，郑油突破支撑位后迅速下跌，随着未来供应与其宽松，菜油仍呈现近强远弱的态势。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，预计菜油短期内易跌难涨。

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。

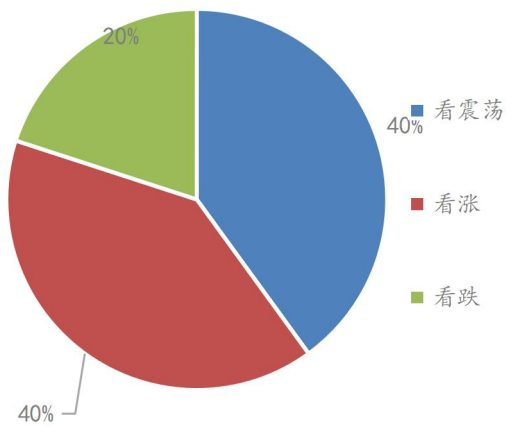
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

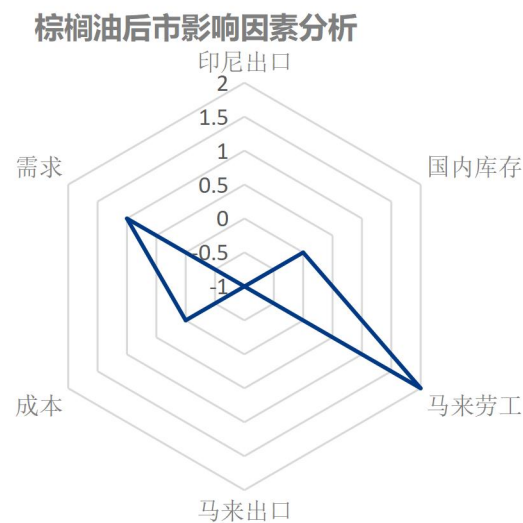
棕榈油贸易商



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

市场消息面整体偏暖, 一方面印尼能源和矿产资源部(ESDM)官员表示 B40 生物柴油的道路测试进展顺利, 估计将在 2022 年 12 月完成 B40 和 B30D10 的技术测

试报告，另一方面，近期有传言称印尼可能缩减国内市场义务(DMO)的出口配套系数，从目前的 1:9 降低到 1:5，如果传言属实，意味着印尼将减少出口额度，使得马来西亚面临的出口竞争减弱。国内来看，库存高点基本来临，随着到港趋缓，或在 1-2 周内出现拐点，但疫情影响下需求依旧难以起量，短期国内反弹仍有限制空间。



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