

棕榈油市场

周度报告

(2022.11.24-2022.12.1)



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. 24-2022. 12. 1)

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 先涨后跌，主要受国际原油及印尼出口政策影响，产地出口与产量数据基本中性，符合市场预期，对市场影响有限。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)	7533	18500	-10967
	华北 (元/吨)	8520	8380	140
均价	山东 (元/吨)	8660	8500	160
	华东 (元/吨)	8600	8420	180
	广东 (元/吨)	8620	8430	190

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 先涨后跌，SPPOMA 最新发布的数据显示，11月 1-25 日马来西亚棕榈油产量环比降 4.69%。ITS 发布的数据显示，马来西亚 11 月棕榈油产品出口量为 158 万吨，较上月增加 6%，产量与出口基本符合市场预期。印尼更改 DMO 政策至 1:8，加之印尼 B40 道路测试进展顺利，有一定利多影响。国内方面，连盘棕榈油周度涨幅明显，现货基差表现偏弱，个别地区平水成交。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 8600 元/吨，较上周涨 167 元/吨，涨幅 1.98%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



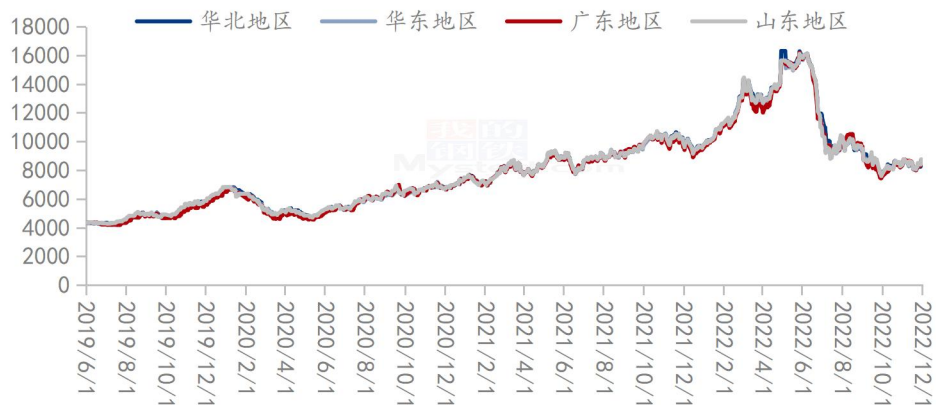
数据来源：钢联数据

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 8520 元/吨，较上周涨 140 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8660 元/吨，较上周涨 160 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 8600 元/吨，较上周涨 180 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 8620 元/吨，较上周涨 190 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



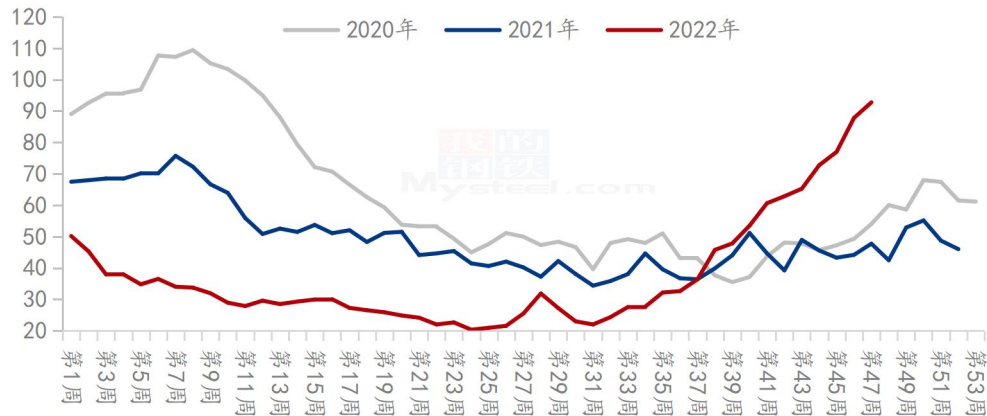
数据来源：钢联数据

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 25 日（第 47 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 92.75 万吨，较上周增加 4.97 万吨，增幅 5.66%；同比 2021 年第 47 周棕榈油商业库存增加 45.02 万吨，增幅 94.32%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

11.28/ 地区	棕榈油库存 (万 吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	13.73	11.45	19.91%
山东	3.32	2.60	27.69%
华东	40.54	38.07	6.49%
福建	2.29	2.82	-18.79%
广东	26.42	26.04	1.46%
广西	6.45	6.80	-5.15%

合计

92.75

87.78

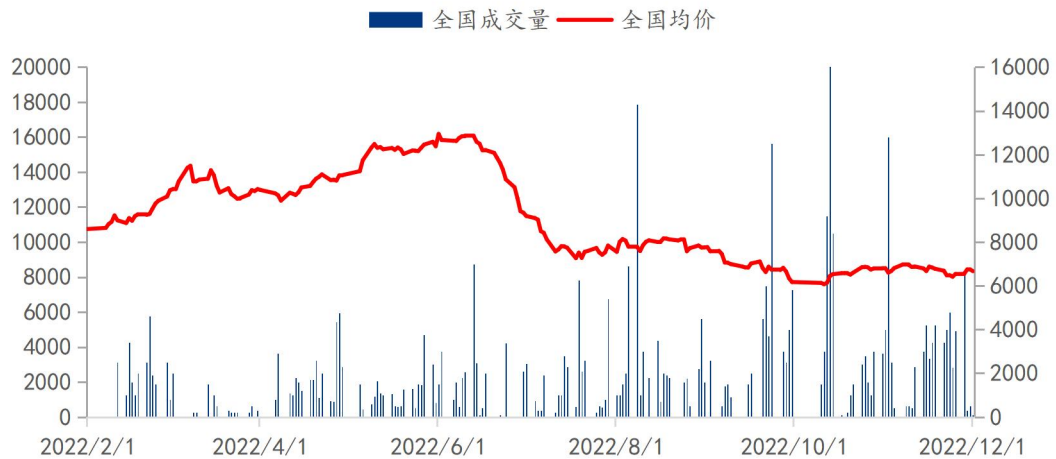
5.66%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交明显减量，华北、华东、华南成交均较差。国内疫情对需求的影响持续，终端用户拿货意愿较低。北方依旧受制于气温下降，且库存较高，需求疲态仍存，仅部分终端及饲料厂刚需采买，华东与华南本周出货明显不佳。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在7533吨，上周重点油厂棕榈油成交量在18500吨，周成交量减少10967吨，降幅59.28%。

全国油厂棕榈油成交量（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12月1日马来西亚棕榈油离岸价为1010美元/吨，较上周四涨30美元；进口到岸价为1035美元，较上周四涨30美元/吨；进口成本价为8798.82元/吨，较上周四涨159.68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 8496 元/吨，周涨 194 元/吨，涨幅 2.34%。成交量 306.02 万手，持仓量 30.79 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

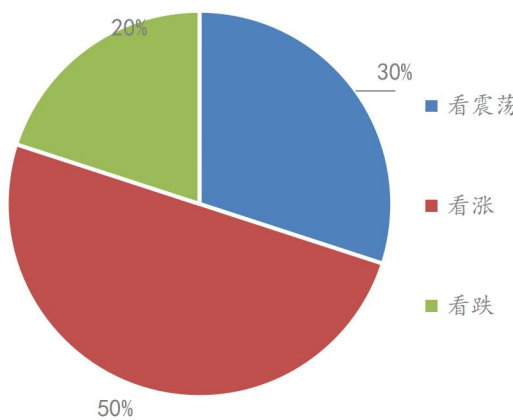
豆油：本周伊始，由于 OPEC+成员国将继续减产预期再起，叠加有消息称，美国环境保护署预计将于本周制定运输燃料中可再生能源数量的年度义务，受其影响，油脂盘面集体上涨。而国内方面，大豆压榨量逐步提高，豆油产量逐步增加，供应方面逐步宽松，但下游却因新冠疫情等持续影响，需求一般，鉴于市场现状，预计近期豆油基差还有下跌空间，价格随盘波动。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12620 元/吨，较上周四下跌 276 元/吨，跌幅为 2.14%。菜油因菜籽压榨起量，基差快速下跌。本周相关产品带动下，期价震荡运行，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。

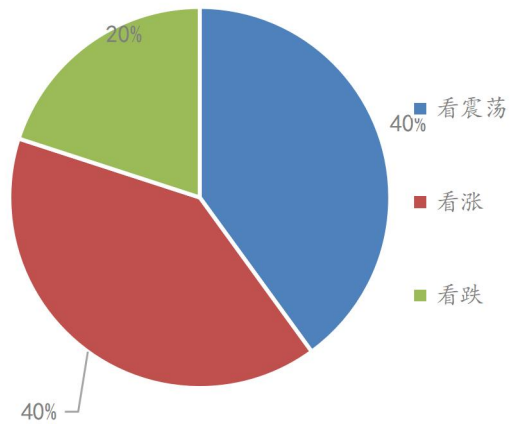
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

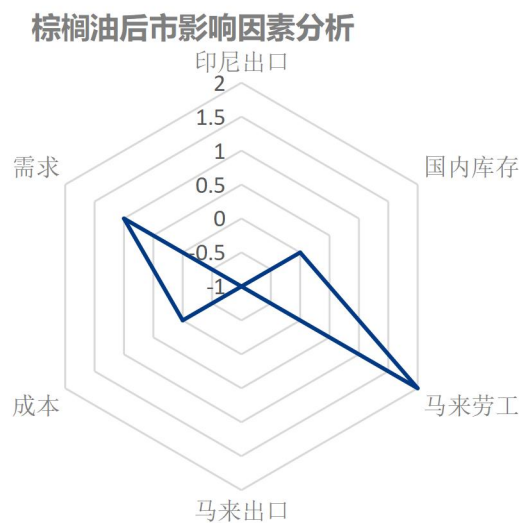
棕榈油贸易商



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

短期来看, 近期到港仍在增量, 而国内多地疫情反复, 加上冬季消费量季节性下滑, 国内高供应低需求下棕榈油下行压力仍存。客户采购心态谨慎, 采购意愿不强, 担忧 11-12 月持续到港看空基差, 多数在观望。中期来看, 产地在 12

月逐渐进入减产季，供应压力会逐渐缓解。印尼 B40 道路测试进展顺利，原油上涨刺激生柴话题回归，而且国内 12 月及 1 月买船明显减少，后期到港逐渐缓解，基本面影响下，棕榈油中线维持震荡看涨观。



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