

棕榈油市场

月度报告

(2022年11月)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁

电话：0533-7026656

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2022 年 11 月)

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

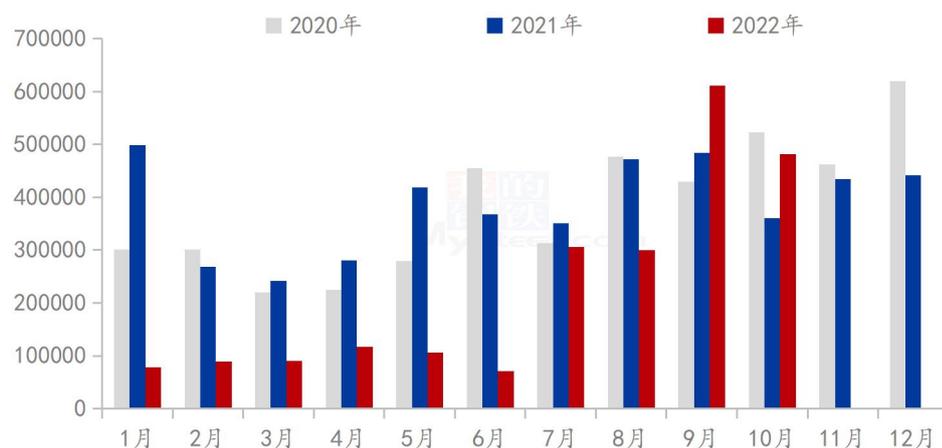
棕榈油市场月度报告	- 2 -
本月小结	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局	- 1 -
第二章 全国棕榈油日度成交统计	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计	- 3 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾	- 4 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情	- 4 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情	- 4 -
3.3 相关产品行情分析	- 5 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析	- 5 -
第五章 下月棕榈油行情展望	- 7 -

本月小结

11月棕榈油市场持续低位宽幅震荡，截止到11月30日，国内24度棕榈油全国均价在8633元/吨，环比9月上涨288元/吨，涨幅3.45%；同比2021年11月下跌1175元/吨，跌幅在11.98%。月内马来数据偏中性，出口较上月环比增加，但增幅主要在欧盟及印度，中国需求有所下降。产量较上月小幅下降，库存小幅下降，基本符合预期。印尼更改DMO政策，后被证伪，DMO仍维持在1:8。印尼B40道路测试进展顺利，基本面缺乏指引之下，国际原油走势月下旬对棕榈油影响明显。国内多地疫情反复，终端消费疲软，同时国内库存继续攀高，基差继续低位。

第一章 中国棕榈油市场供应格局

中国棕榈油液油月度进口量（吨）



数据来源：海关总署

图1 全国棕榈油月度进口量图

我国10月棕榈液油进口量48.20万吨，进口量较2022年9月进口量减少12.95万吨，环比降幅21.16%。我国10月棕榈硬脂进口量23.23万吨，进口量较2022年9月进口量减少7.95万吨，环比降幅32.80%。

第二章 全国棕榈油日度成交统计

2.1 全国棕榈油日度成交统计

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）



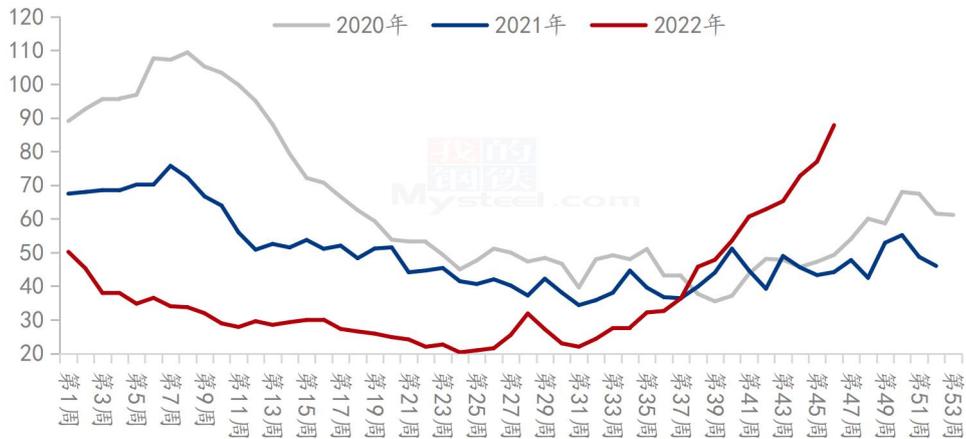
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交总体较上月略有减量，主要原因在于国内各地疫情反复，影响终端需求，往年的节日备货今年也未见起色，目前成交以刚需走货为主。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 61800 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 63900 吨，月成交量减少 2100 吨，环比减少 3.29%。本月棕榈油成交华东成交明显增加，华北、华南略有缩减。

2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计

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%

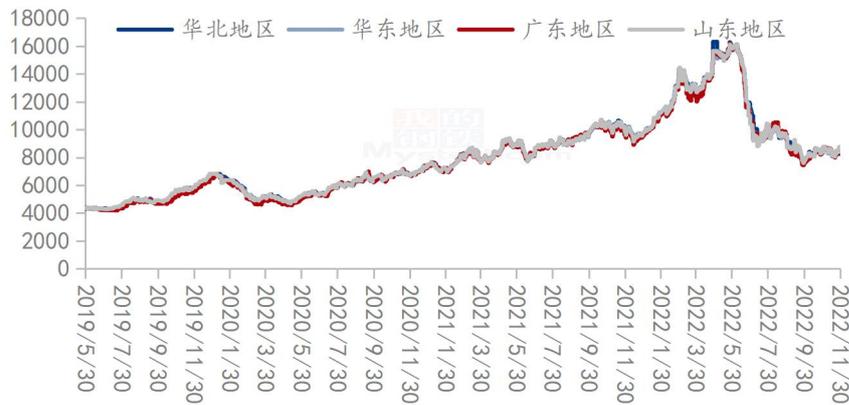
数据来源：钢联数据

第三章 中国棕榈油价格行情回顾

3.1 中国棕榈油现货价格行情

各地棕榈油价格区域间分化明显，华北随着货源增量，库存高企，价格明显低于其他地区；华东与华南实际成交基差逐渐持平。截止到11月30号，华北地区24度现货基差价格参考 P2301+50 元/吨；山东地区24度现货基差价格参考 P2301+200 元/吨；华东地区24度棕榈油现货价格参考 P2301+160 元/吨；华南地区24度棕榈油现货参考 P2301+160 元/吨。

棕榈油主销区主流价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油全国主流成交价图

3.2 棕榈油主力期货价格行情

截止到2022年11月30日，P01合约收于8582元/吨，较上月上涨578元/吨，涨幅7.22%，成交量在2066.6万，持仓量在33.3万。技术面上看，棕榈油震荡反弹关注60日线附近压力。

棕榈油主力合约收盘价



数据来源：钢联数据

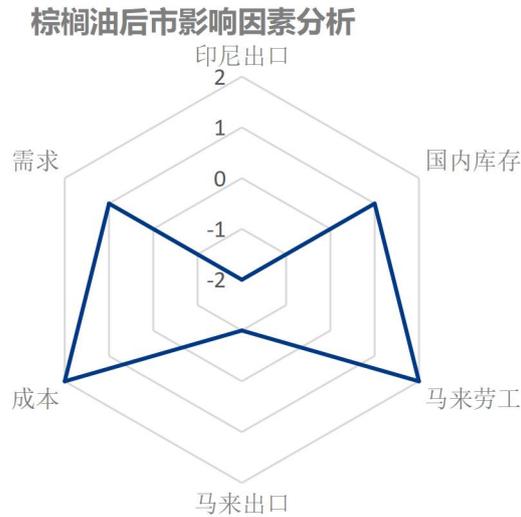
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

3.3 相关产品行情分析

豆油：11月，国外方面，随北美大豆的收割逐步完成以及南美种植的不确定性，或是水位的下降减少对于其他国家的出口等，都是利空的表现，但对于国内来说确是利多的支撑。近期随着大豆的逐步到港，油厂开机率逐步提高，大豆压榨逐步增量，豆油产量增加，供应方面逐步宽松，但国内新冠疫情反复，下游需求始终是影响利多因素的关键，因此基差持续减弱。且近期消息面多空交织，OPEC+减产带来的利好，或是需求预期带来的利空相博弈，国际油价也是涨跌互现；12月美联储将持续加息，悲观情绪及利空形势尚在；还有报道称，美国环境保护署将重新定义生柴计划，本周周一最新消息称巴西生物柴油政策发生变化，掺兑比例将在2023年4月起由10%上调至15%等信息，给予盘面利多支撑。但源于基本面预计豆油基差还有下跌空间，价格方面随盘波动。。

菜油：截止到发稿，全国三级菜油现货价格为12850元/吨，较10月下跌276元/吨，跌幅为2.10%。本月进口菜籽压榨量增加较为明显，主因加籽大量到港，产油量随之增加，同时进口菜油到港量增量明显，下游提货略有增加，全国菜油库存本月呈现累库态势。当前菜油或随相关油脂保持震荡运行，后市需重点关注四季度压榨、菜油还储及相关油脂走势。

第四章 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:** 国内库存持续增加, 利空后市;

马来劳工: 复工进程迟缓, 利好价格; **成本:** 外盘维持高位, 成本支撑较强;

马来出口: 出口转弱, 利空市场; **需求:** 国内成交清淡, 利空市场价格;

总结: 前期买船陆续到港, 消费端刚需疲软, 国内库存底部增量。主产国缺乏利好消息支撑, 市场价格仍存下行预期。

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。

第五章 下月棕榈油行情展望

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 6 棕榈油价格预测图

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