

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2022.12.1-2022.12.8)



### 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. 12. 1-2022. 12. 8)

## 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 延续下跌态势，马来货币持续走强，国际原油及美豆油下挫给棕榈油带来较大压力，市场情绪偏空。路透社对 MPOB 的预估来看，11 月库存降幅 0.4% 不及预期。但印尼政府将建立 B35 生物柴油政策实施机制，支撑盘面难以深跌。国内方面，连盘棕榈油周度跌势明显，现货基差表现偏弱，国内成交基差基本将至 100 以下。国内库存持续累库，12 月到港压力依旧，国内库存拐点或将推迟来临。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8060 元/吨，较上周跌 540 元/吨，跌幅 6.28%。

## 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)	2333	7533	-5200
	华北 (元/吨)	8020	8520	-500
均价	山东 (元/吨)	8120	8660	-540
	华东 (元/吨)	8050	8600	-550
	广东 (元/吨)	8050	8620	-570

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

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



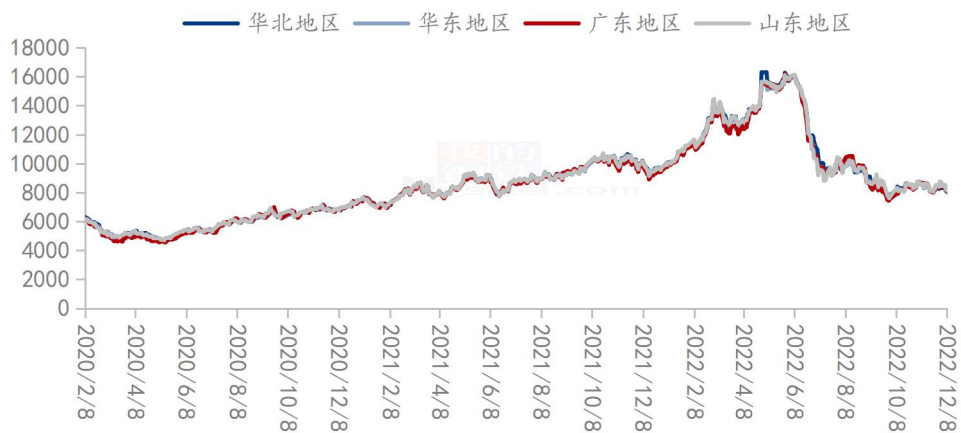
数据来源：钢联数据

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，本周华东、华南价格跌幅明显，基差下调幅度较大。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8020 元/吨，较上周跌 500 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8120 元/吨，较上周跌 540 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 8050 元/吨，较上周跌 550 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 8050 元/吨，较上周跌 570 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



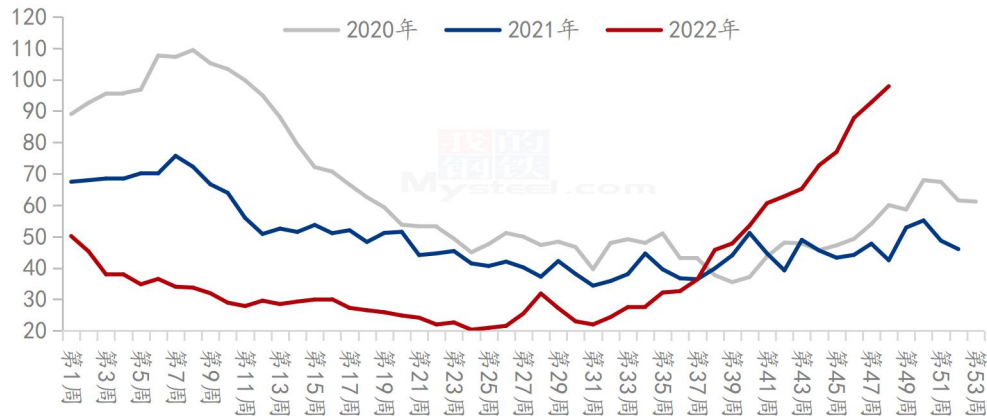
数据来源：钢联数据

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 12 月 2 日（第 48 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 97.88 万吨，较上周增加 5.13 万吨，增幅 5.53%；同比 2021 年第 47 周棕榈油商业库存增加 55.41 万吨，增幅 130.47%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

12.5/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	15.56	13.73	13.33%
山东	3.10	3.32	-6.63%
华东	42.49	40.54	4.81%
福建	2.41	2.29	5.24%
广东	28.27	26.42	7.00%
广西	6.05	6.45	-6.20%
合计	97.88	92.75	5.53%

### 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。国内疫情政策放宽后，下游依旧观望为主，终端用户刚需采购为主。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 2333 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 7533 吨，周成交量减少 5200 吨，降幅 69.03%。

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下跌。截止到 12 月 8 日马来西亚棕榈油离岸价为 970 美元/吨，较上周四跌 40 美元；进口到岸价为 993 美元，较上周四跌 42 美元/吨；进口成本价为 8307.22 元/吨，较上周四跌 491.60 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 7980 元/吨，周跌 292 元/吨，涨幅 3.53%。成交量 291.36 万手，持仓量 24.09 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

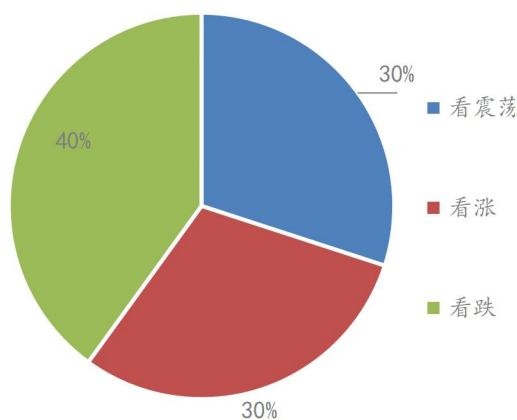
豆油：本周各地相继宣布进一步优化疫情防控的措施，下游现货需求暂未有较大改善，多以补空单为主，油厂方面锁利，且鉴于1月与5月合同的价差，开始不断出售远月合同，双方互利，成交尚可。国外方面由于美国环境保护署公布了2023—2025年可再生燃料计划，低于预期，加之原油以及美联储持续加息等影响，豆油盘面受挫。近日元旦以及春节备货尚未开始，暂无利好支撑，预计基差方面还有下跌可能。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为12450元/吨，较上周四下跌170元/吨，跌幅为1.35%。菜油因菜籽压榨起量，基差延续弱势。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减库态势。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，后期到港压力不减。国外进入减产季，印尼或会执行B35政策，国外基本面尚可。但原油持续下跌，市场情绪偏空，棕榈油在短期单边震荡思路。

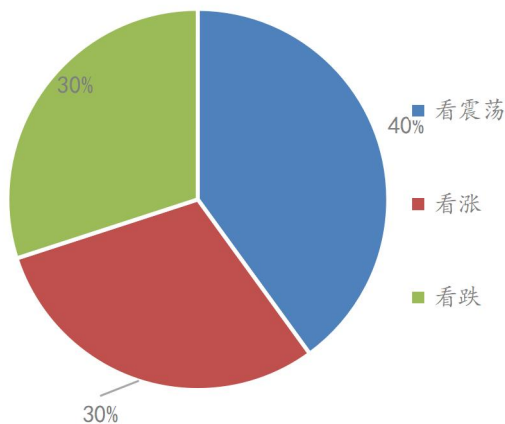
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

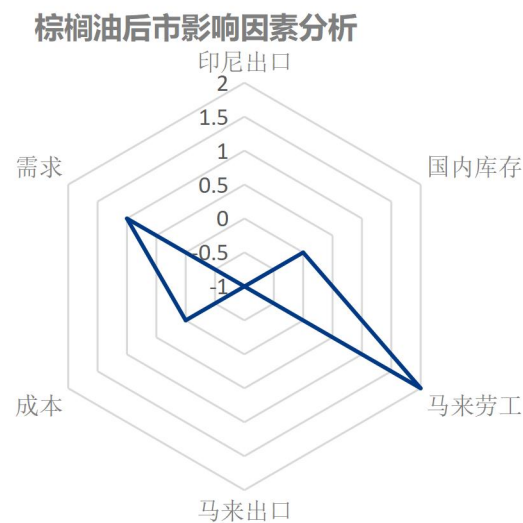
棕榈油贸易商



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, 因11月船期到港延迟较多, 本月到港压力依旧较大, 库存拐点或继续推迟, 目前冬季消费量季节性下滑, 但疫情政策逐渐放开, 后期需求能否起量成为关注焦点。短期仍持震荡偏弱思路。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，且产地去库进程顺畅，加之印尼 B35 政策后期将会实施，中期震荡偏强。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



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