

棕榈油市场

月度报告

(2022年12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 12 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。

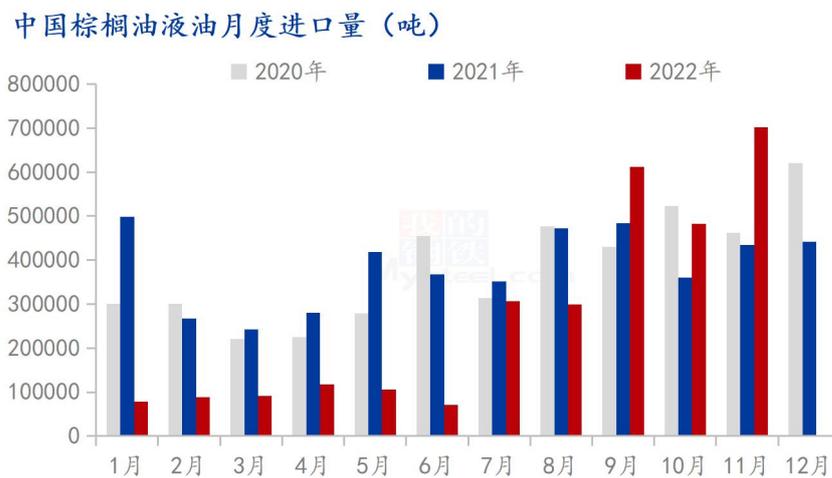
目 录

| | |
|-------------------------|-------|
| 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

12月棕榈油市场整体先跌后涨，截止到12月30日，国内24度棕榈油全国均价在8633元/吨，环比11月下跌463元/吨，跌幅5.69%；同比2021年12月下跌1520元/吨，跌幅在15.69%。月上旬马来出口数据环比涨幅缩窄，来自中国需求继续下降。月中旬进口利润好转，国内买船积极，库存高企且未达峰值，供应宽松叠加竞品油脂下行压力，棕榈油继续探底。月末印尼将DMO政策更改为1:6，且政府表示将从2023年2月开始实行B35生柴混掺比例，印度也将进口精炼棕榈油政策延期，利多集中，加之国内疫情好转，市场对需求恢复存在信心，棕榈油触底反弹。

第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

图1 全国棕榈油月度进口量图

我国11月棕榈液油进口量70.23万吨，进口量较2022年10月进口量增加22.03万吨，环比涨幅45.70%。我国11月棕榈硬脂进口量24.96万吨，进口量较2022年10月进口量增加1.73万吨，环比涨幅7.45%。

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）



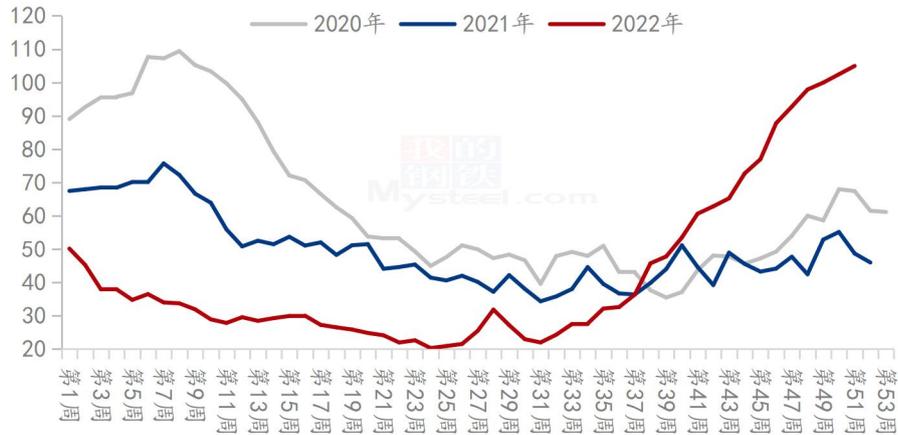
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交总体较上月明显减量，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 20650 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 61800 吨，月成交量减少 41150 吨，环比减少 66.60%。本月棕榈油成交华北、华东成交尚可，华南成交量有所缩减。

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 12 月 23 日（第 51 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 104.96 万吨，较上周增加 2.51 万吨，增幅 2.45%；同比 2021 年第 47 周棕榈油商业库存增加 56.26 万吨，增幅 115.52%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

| 12. 23/地区 | 棕榈油库存（万吨） | 上周库存（万吨） | 周环比增长（%） |
|-----------|-----------|----------|----------|
| 天津 | 16.80 | 15.05 | 11.63% |
| 山东 | 3.00 | 3.30 | -9.09% |
| 华东 | 40.52 | 40.02 | 1.25% |
| 福建 | 2.99 | 3.74 | -20.05% |
| 广东 | 36.85 | 35.09 | 5.02% |
| 广西 | 4.80 | 5.25 | -8.57% |
| 合计 | 104.96 | 102.45 | 2.45% |

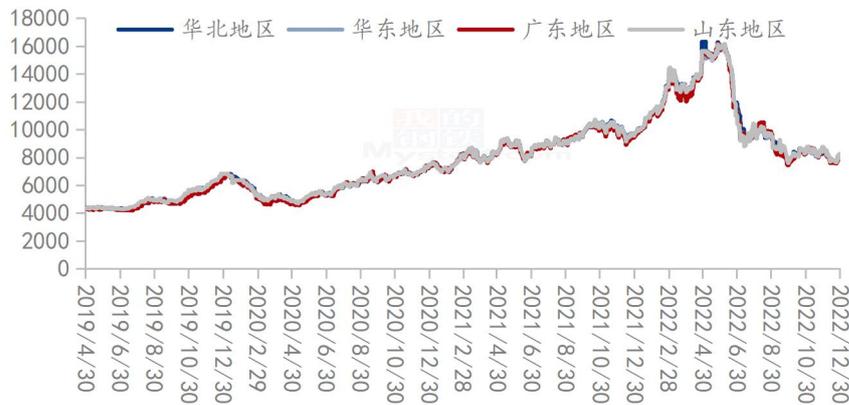
数据来源：钢联数据

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继续存在分化，月内 01 合约转向 05 合约基差报价，华北价格相对坚挺；华南由于到港量大量增加，胀库明显，基差走低。截止到 12 月 30 号，华北地区 24 度现货基差价格参考 P2305-80 元/吨；山东地区 24 度现货基差价格参考 P2305+0 元/吨；华东地区 24 度棕榈油现货价格参考 P2305-20/100 元/吨；华南地区 24 度棕榈油现货参考 P2305-180 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 12 月 30 日，P01 合约收于 8338 元/吨，较上月下跌 310 元/吨，跌幅 3.58%，成交量在 1342.36 万，持仓量在 43.27 万。

棕榈油主力合约收盘价



数据来源：钢联数据

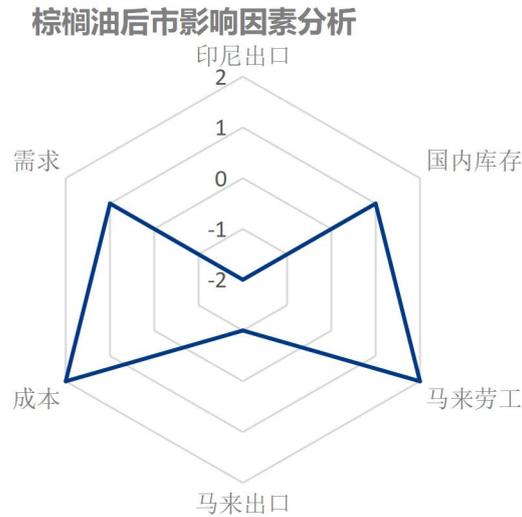
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

3.3 相关产品行情分析

豆油：12月，月初因原油等利好消息提振，给与油脂盘面支撑，豆油盘面有所上涨。之后国外通胀有所好转，美联储持续加息 50 基点，但市场悲观情绪尚在，盘面等大宗商品作出相应影响。国内方面，因新冠病毒等影响，需求不振，且面临移仓换月，交割等，期限逐步回归，豆油现货基差持续下跌。而现阶段，国家卫健委表示：中国将从 1 月 8 日开始结束对入境旅客的检疫要求，取消了这项已经实行三年的规定，因此，中国放宽疫情限制，有助于提振需求，近期盘面利好，持续上涨。

菜油：截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 12930 元/吨，较 11 月上涨 80 元/吨。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减库态势。当前菜油或随相关油脂保持震荡运行，后市需重点关注沿海油厂压榨、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，国内库存继续维持高位，目前冬季消费量季节性下滑，疫情好转后，食用油需求预期好转，短期国内仍持震荡偏弱思路。中期来看，产地进入减产季，供应压力会逐渐缓解，且产地去库进程顺畅，加之印度将精炼棕榈油的无限制进口措施继续延长，印尼 B35 政策后期将会实施，中期震荡偏强。



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