

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发



## 瑞达期货研究院

农产品组棕榈油期货周报 2021年7月9日

联系方式：研究院微信号



瑞达期货：农产品组王翠冰

从业资格证号：F3030669

期货投资咨询编号 TZ014024

关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

# 棕榈油

## 一、核心要点

### 1、周度数据

观察角度	名称	7月2日	7月9日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	7608	7814	206
	持仓（手）	415784	440939	25155
	前20名净空持仓	37365	29175	-8190
现货	广东棕榈油（元/吨）	8400	8490	90
	基差（元/吨）	792	676	-116

### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
马棕库存处在低位	马棕处在增产期
印度调降棕榈油进口关税	印尼调降出口关税，冲击马来棕油出口需求
马棕产量增幅不及预期	马棕出口有所回落

国内棕榈油库存保持低位

近期随着棕榈油进口利润改善,贸易商买船量增加

## 周度观点策略总结:

从基本面来看,据南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)数据显示,7月1—5日马来西亚棕榈油单产减少13.45%,出油率减少0.45%,产量减少15.81%。马棕产量明显回落,对盘面形成一定的支撑。船运调查机构ITS数据显示:马来西亚7月1—5日棕榈油出口量为162170吨,较6月1—5日出口的181415吨减少10.61%。出口再度转弱,对棕榈油的库存积累有所影响。另外,印度政府宣布将毛棕榈油进口税从15%降至10%,新关税自6月30日起生效,为期三个月。印度是全球最大的植物油进口国,此次降税有望扩大棕榈油进口。国内方面,7月7日,沿海地区食用棕榈油库存29万吨(加上工棕约38万吨),比上周同期减少1万吨,月环比减少3万吨,同比减少10万吨。其中天津5万吨,江苏张家港8万吨,广东11万吨。总体棕榈油的库存压力不大,给棕榈油带来支撑。不过近期,棕榈油现货进口利润向好,预计将抬升棕榈油的进口量,未来棕榈油供应偏紧的情况或有所缓解。政策方面,保供稳价的政策压力犹存,给市场一定的压力。盘面来看,棕榈油在60日均线处获支撑,明显反弹,剩余多单继续持有。

## 二、周度市场数据

### 1、棕榈油主力合约净持仓和结算价

图1: 棕榈油合约前二十名净持仓和结算价

会员：前二十名合计 品种：P 棕榈油



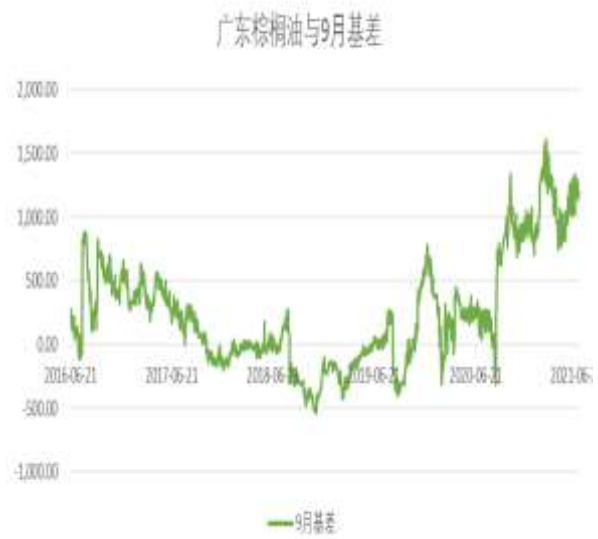
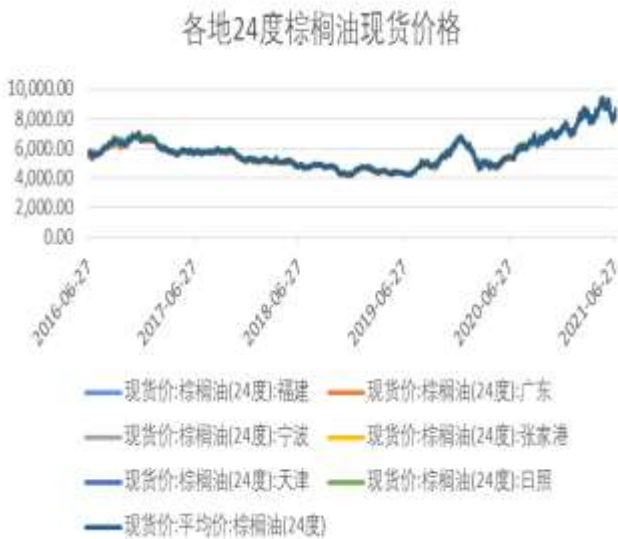
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至7月8日，棕榈油合约净空单25571手。

## 2、上周棕榈油现货价格及基差

图2：各地区24度棕榈油现货价格

图3：广东棕榈油与5月合约基差



数据来源：瑞达研究院 WIND

截止7月8日，广东地区24度棕榈油现货价格8790元/吨，较前一周上涨140元/吨。

## 3、豆油—24度棕榈油FOB价差

图4：豆油—24度棕榈油FOB价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 7 月 8 日，豆油-24 度棕榈油 FOB 价差为 154.99 美元/吨，较前一周上涨 60.3 美元/吨。

#### 4、国内三大油脂现货价差

图5：三大油脂间现货价差波动



数据来源：瑞达研究院 WIND

本周豆棕、菜豆以及菜棕现货价差有所缩窄

## 5、原油期货价格走势

图6：原油期货价格走势图



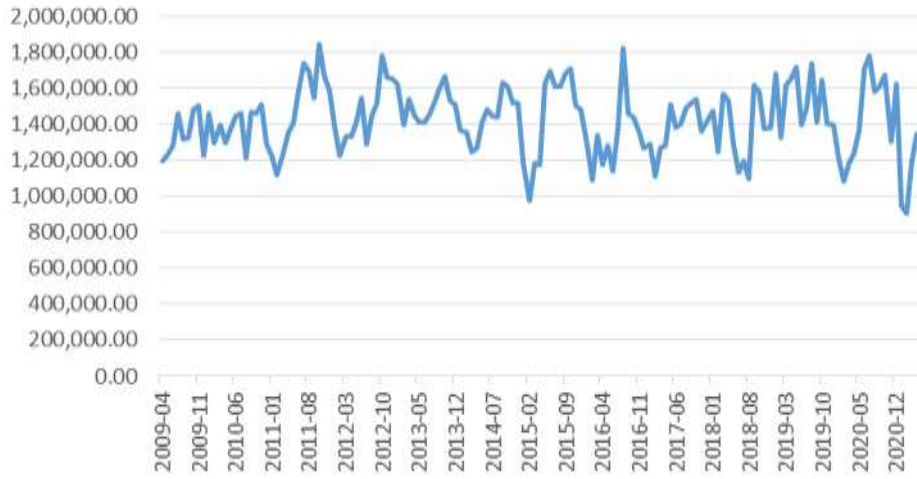
数据来源：瑞达研究院 WIND

原油价格高位震荡，对油脂的支撑有限。三大油脂都可以作为生物柴油的原料。

## 6、马来西亚棕榈油出口

图7：马来西亚周度棕榈油出口

马来西亚:出口数量:棕榈油



数据来源: 瑞达研究院 WIND

船运调查机构ITS数据显示: 马来西亚7月1—5日棕榈油出口量为162170吨, 较6月1—5日出口的181415吨减少10.61%。

### 7、棕榈油内外现货价差

图8: 棕榈油内外现货价差走势图





数据来源：瑞达研究院 WIND

根据 wind 数据，截止 2021 年 7 月 8 日，广东棕榈油现货价格与马来西亚进口成本的价差为 626.69

### 8、国内三大油脂库存

图9：国内豆油和棕榈油库存



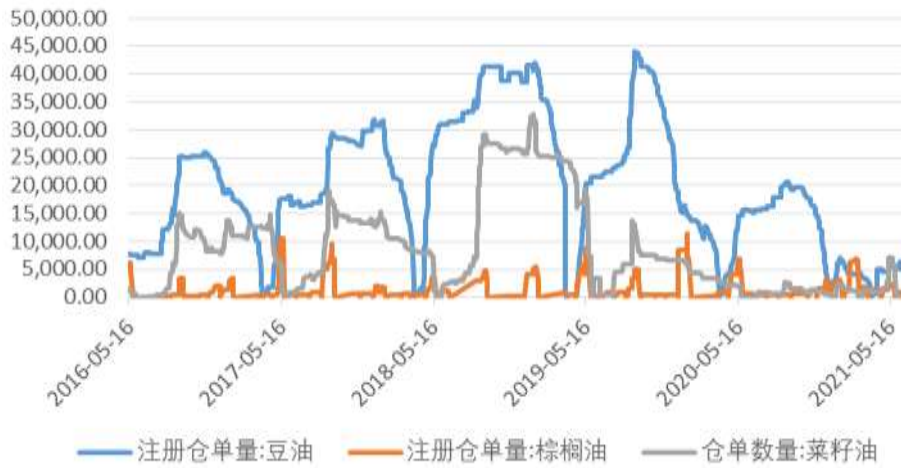
数据来源：瑞达研究院 WIND

7 月 7 日，沿海地区食用棕榈油库存 29 万吨（加上工棕约 38 万吨），比上周同期减少 1 万吨，月环比减少 3 万吨，同比减少 10 万吨。其中天津 5 万吨，江苏张家港 8 万吨，广东 11 万吨。预计 7 月份棕榈油到港 52 万吨，8 月份 48 万吨。监测显示，7 月 5 日，全国主要油厂豆油库存 87 万吨，周环比增加 2 万吨，月环比增加 11 万吨，同比减少 32 万吨，比近三年同期均值减少 53 万吨。

### 9、国内三大油脂仓单

图10：国内三大油脂仓单

三大油脂仓单量



数据来源：瑞达研究院 WIND

截止7月8日，豆油仓单量周增加0手，至6100手，棕榈油仓单量较前一周增加0手，为900手，菜油仓单量增加551手，为814手。

### 10、国内三大油脂期货价差

图11：三大油脂间期货价差波动

三大油脂期货价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

豆棕、菜豆以及菜棕期货价差有所缩窄。

### 11、棕榈油主力合约价差

图 12：棕榈油 9 月与 1 月历史价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至7月8日，棕榈油9-1月价差为476元/吨。

### 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。