

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8月6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30日	8月6日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	8604	8486	-118
	持仓（手）	399751	309696	-90055
	前20名净空持仓	21021	-2845	-23866
现货	广东棕榈油（元/吨）	9080	9010	-70
	基差（元/吨）	476	524	48

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
马棕出口有所好转	印尼调降出口关税，冲击马来棕油出口需求
马来的疫情依然没有得到有效控制，市场对马棕产量的增长仍存疑虑	

国内棕榈油库存保持低位	
近期进口棕榈油利润较低，部分亏损，棕榈油有洗船的现象，也限制国内棕榈油的供应	

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—31日马来西亚棕榈油单产增加4.38%，出油率减少0.45%，产量增加2.01%。船运调查机构ITS数据显示：马来西亚8月1—5日棕榈油出口量为182615吨，较7月1—5日出口的162170吨增加12.61%。高频数据显示，马棕的出口再度好转，利好棕榈油的需求。另外，经过周二的下跌后，市场偏空的情绪得到一定程度的释放，加上马来的疫情依然没有得到有效控制，市场对马棕产量的增长仍存疑虑。支撑棕榈油价格。国内方面，近期国内棕榈油到港量偏低，加之部分港口因疫情防控影响装卸，棕榈油库存下滑。8月4日，沿海地区食用棕榈油库存26万吨（加上工棕约35万吨），比上周同期减少4万吨，月环比基本持平，同比减少4万吨。另外，近期进口棕榈油利润较低，部分亏损，棕榈油有洗船的现象，也限制国内棕榈油的供应。盘面来看，棕榈油维持震荡，高位持仓有小幅回落，考虑日内操作或暂时观望。

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8月5日，棕榈油合约净多单16229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



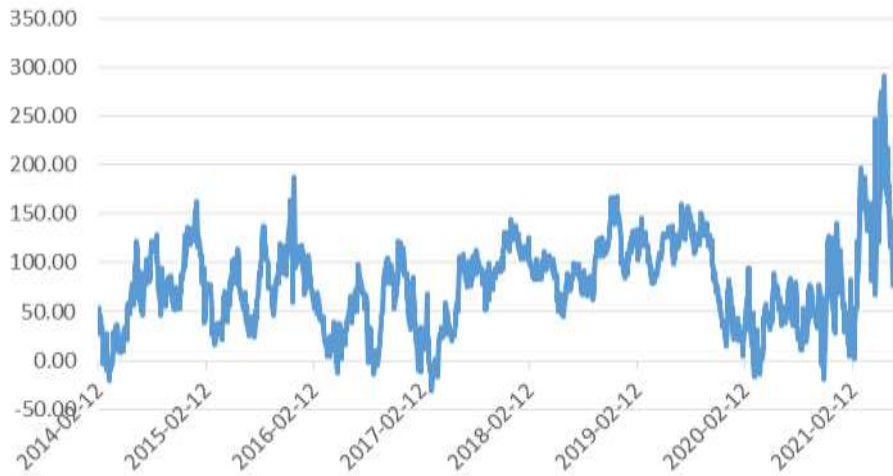
数据来源：瑞达研究院 WIND

截止8月5日，广东地区24度棕榈油现货价格89650元/吨，较前一周上涨125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

豆油—24度棕榈油FOB价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 8 月 5 日，豆油-24 度棕榈油 FOB 价差为 118.11 美元/吨，较前一周上涨-52.8 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

三大油脂现货价差



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扩大

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

原油价格震荡下跌，对生物柴油的需求支撑减弱。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



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8月1—5日棕榈油出口量为182615吨，较7月1—5日出口的162170吨增加12.61%。

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 8 月 5 日，广东棕榈油现货价格与马来西亚进口成本的价差为-214.07 元/吨。

8、国内三大油脂库存

图9：国内豆油和棕榈油库存

豆棕库存



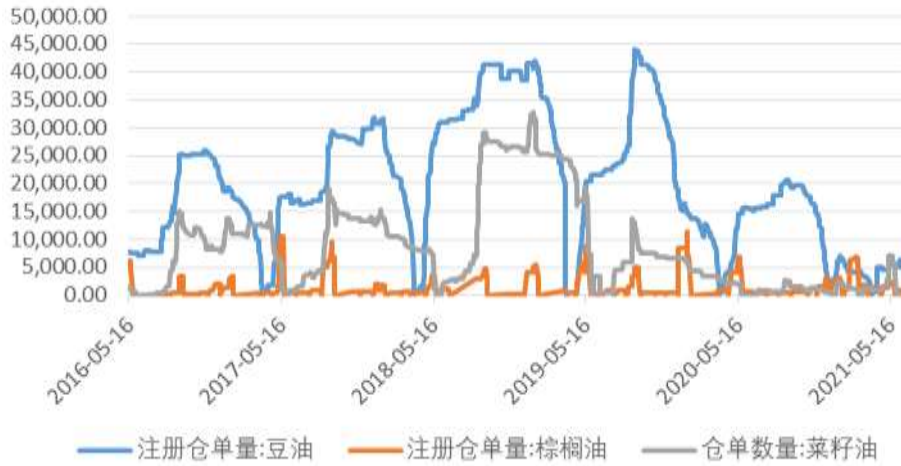
数据来源：瑞达研究院 WIND

。8月4日，沿海地区食用棕榈油库存26万吨（加上工棕约35万吨），比上周同期减少4万吨，月环比基本持平，同比减少4万吨。其中天津5万吨，江苏张家港9万吨，广东8万吨。监测显示，8月2日，全国主要油厂豆油库存93万吨，周环比增加1万吨，月环比增加6万吨，同比减少33万吨，比近三年同期均值减少51万吨。

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8月5日，豆油仓单量周增加0手，至6166手，棕榈油仓单量较前一周增加0手，为1100手，菜油仓单量增加2560手，为1500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

豆棕期货价差缩窄，菜豆以及菜棕期货价差有所扩大。

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8月5日，棕榈油9-1月价差为700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。