

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6月4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	5月28日	6月4日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	7634	7942	308
	持仓（手）	353271	392987	39716
	前20名净空持仓	34814	35979	1165
现货	广东棕榈油（元/吨）	8510	8710	200
	基差（元/吨）	876	768	-108

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
开斋节以及疫情影响劳动力，限制产量	马棕产量降幅缩窄
马棕库存处在低位	马棕出口增速放缓
棕榈油总体的库存压力不大	马来全面封锁，可能影响消费量

政策影响力度逐渐降温	国内棕榈油库存有所回升
美国出现干旱天气	

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，5月1—31日马来西亚棕榈油单产减少5.21%，出油率增加0.29%，产量减少3.68%。马来受疫情劳动力不足以及斋月的影响，产量有所回落。不过后期随着节日的结束，产量有望恢复。出口方面，据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚5月1-31日棕榈油出口量为1423104吨，较4月1-30日出口的1400724吨增加1.6%。马棕出口增速总体较前期偏低，影响市场对需求的预期，总体影响偏空。马来西亚政府宣布，自6月1日起进入为期14天的全国全面封锁期。在此期间，除部分关键经济与服务领域外，所有领域都将停止运行。全面封锁，但不限制棕榈油的采摘，但是可能进一步限制马棕的消费以及出口。不过总体国内油脂的库存压力不大，截至5月31日，全国主要港口棕榈油库存为38.86万吨，较上周下降6.06万吨，终结四连增，创本年度新低。加上前期政策因素影响逐渐降温，市场情绪得到释放。另外，美国以及加拿大出现干旱天气，使得市场对全球油脂供应偏紧的预期升温，带动油脂走强。盘面来看，棕榈油减仓下行，回吐部分前期涨幅，不过上升的趋势暂时没有改变，前期多单可以考虑部分止盈或盘中顺势操作为主。

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



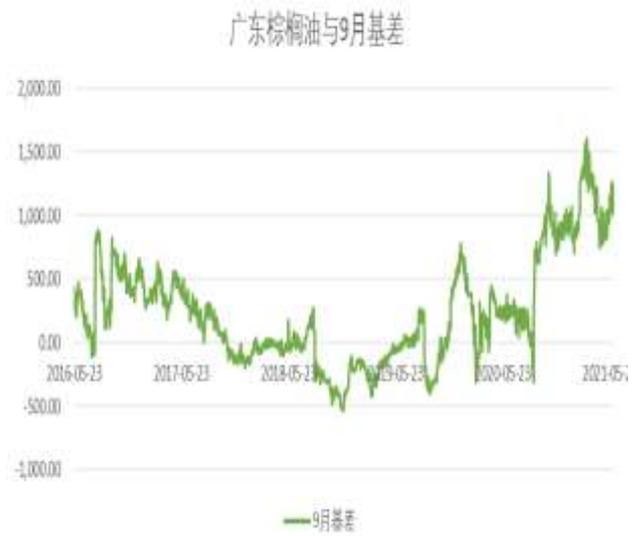
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至6月3日，棕榈油合约净空单28763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6月3日，广东地区24度棕榈油现货价格9210元/吨，较前一周上涨490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 6 月 3 日，豆油-24 度棕榈油 FOB 价差为 223.44 美元/吨，较前一周上涨-21.8 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



数据来源：瑞达研究院 WIND

本周豆棕现货价差有所扩大，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



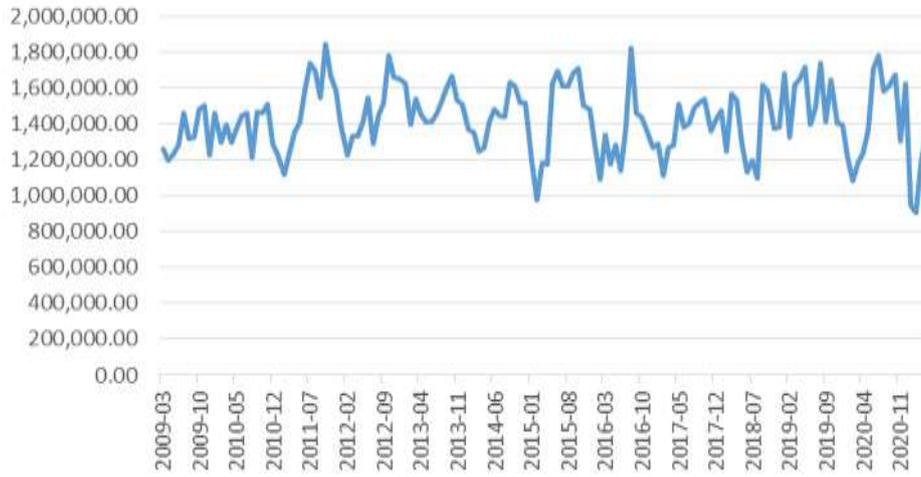
数据来源：瑞达研究院 WIND

原油价格震荡回升，对生物柴油价格影响利多。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

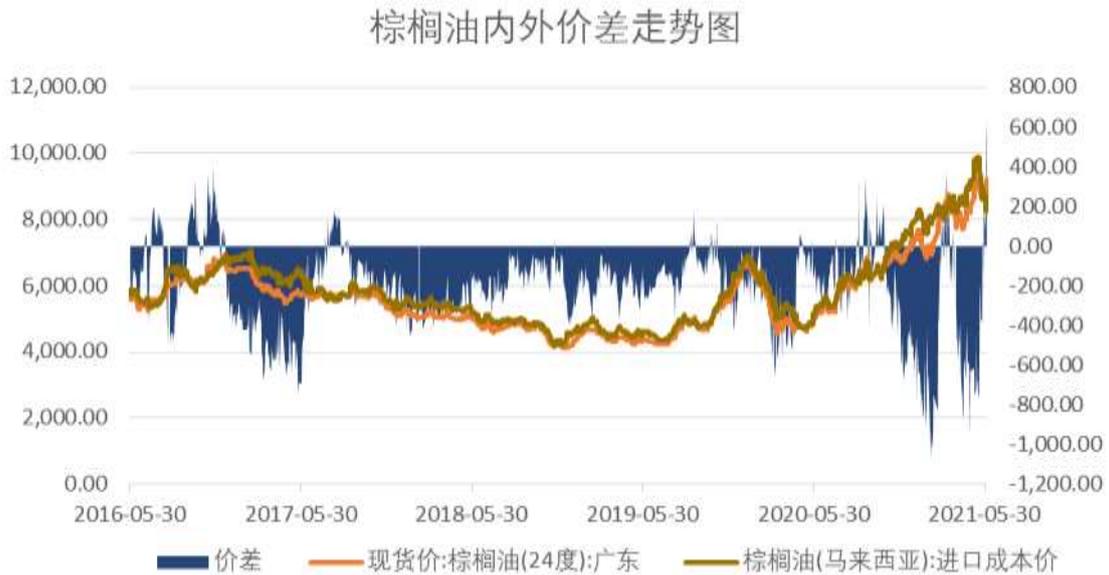


数据来源: 瑞达研究院 WIND

据马来西亚独立检验机构AmSpec, 马来西亚5月1-31日棕榈油出口量为1423104吨, 较4月1-30日出口的1400724吨增加1.6%。

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 6 月 3 日，广东棕榈油现货价格与马来西亚进口成本的价差为 660.02 元/吨。

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

截至 5 月 31 日，全国主要港口棕榈油库存为 38.86 万吨，较上周下降 6.06 万吨，终结四连增，创本年度新低。监测显示，5 月 31 日，全国主要油厂豆油库存 75 万吨，周环比增加 1 万吨，月环比增加 12 万吨，同比减少 19 万吨，比近三年同期均值减少 49 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6月3日，豆油仓单量周增加-300手，至5300手，棕榈油仓单量较前一周增加1000手，为1000手，菜油仓单量增加-5136手，为0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、菜豆以及菜棕的期货价差有所扩大。

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6月3日，棕榈油9-1月价差为344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。