

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18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	6月11日	6月18日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	7432	6694	-738
	持仓（手）	394309	417284	22975
	前20名净空持仓	22194	33991	11797
现货	广东棕榈油（元/吨）	8250	7530	-720
	基差（元/吨）	818	836	18

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
棕榈油总体的库存压力不大	马棕出口增速放缓
	马来全面封锁，可能影响消费量

	近期随着棕榈油进口利润改善,贸易商买船量增加
	美盘豆油持续走弱

周度观点策略总结:

从基本面来看,据 SPPOMA 最新公布的数据显示,6月1-15日马来西亚棕榈油单产增加13.63%,出油率增加0.64%,产量增加17.5%,高频数据进一步确认了马棕供给逐渐转为宽松。马来西亚6月1-15日棕榈油出口量为652770吨,较5月1-15日出口的695764吨减少6.18%。马棕出口继续保持回落的态势,限制棕榈油的走势。另外,马来西亚国防部高级部长伊斯梅尔·萨布里当地时间6月11日表示,马来西亚国家安全理事会会议当日作出决定,原定于6月14日结束的首阶段“全面封锁”措施再延长14天,即从6月15日起至6月28日结束。延长封锁期,将继续限制消费的回升以及出口。国内方面,6月17日,沿海地区食用棕榈油库存34万吨(加上工棕约46万吨),比上周同期增加2万吨,月环比减少3万吨,同比减少2万吨。其中天津4万吨,江苏张家港10万吨,广东12万吨。近期随着棕榈油进口利润改善,贸易商买船量增加,后期棕榈油到港量预期增加。目前影响棕榈油的主要包括棕榈油的增产,出口的回落、国内进口价差打开进口量预计有所回升以及美盘豆油持续走弱对棕榈油的影响。盘面来看,棕榈油维持弱势,前期剩余空单继续持有。

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



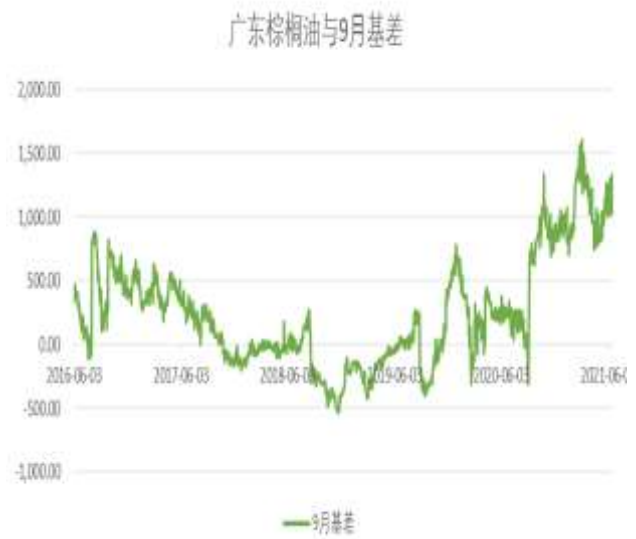
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至6月17日，棕榈油合约净空单32654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17日，广东地区24度棕榈油现货价格8060元/吨，较前一周上涨810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 16 日，豆油-24 度棕榈油 FOB 价差为 151.93 美元/吨，较前一周上涨-65.6 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扩大

5、原油期货价格走势

图6：原油期货价格走势



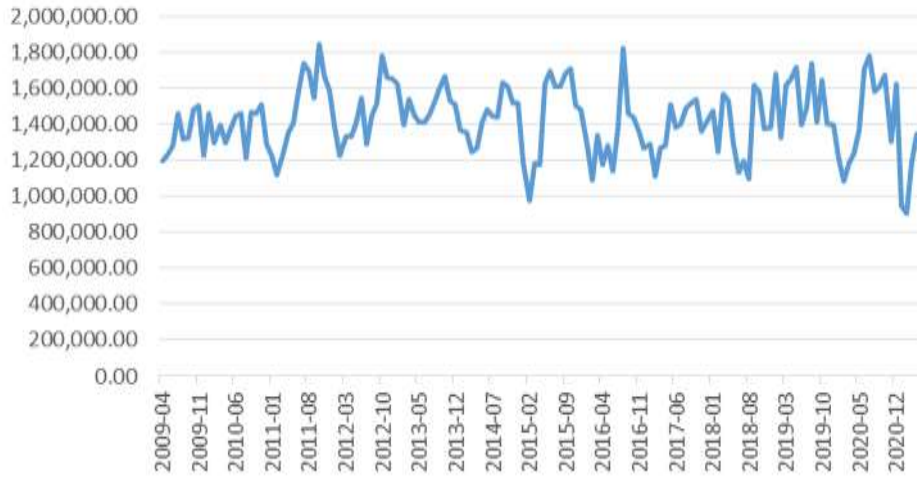
数据来源：瑞达研究院 WIND

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

马来西亚6月1—15日棕榈油出口量为652770吨, 较5月1—15日出口的695764吨减少6.18%。

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 17 日，广东棕榈油现货价格与马来西亚进口成本的价差为 521.82 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

6 月 17 日，沿海地区食用棕榈油库存 34 万吨（加上工棕约 46 万吨），比上周同期增加 2 万吨，月环比减少 3 万吨，同比减少 2 万吨。其中天津 4 万吨，江苏张家港 10 万吨，广东 12 万吨。监测显示，6 月 15 日，全国主要油厂豆油库存 79 万吨，周环比增加 3 万吨，月环比增加 7 万吨，同比减少 17 万吨，比近三年同期均值减少 48 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17日，豆油仓单量周增加-100手，至6100手，棕榈油仓单量较前一周增加0手，为1000手，菜油仓单量增加0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

豆粕期货价差有所扩大，菜豆以及菜棕的期货价差有所缩窄。

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6月17日，棕榈油9-1月价差为222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。