

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16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9日	7月16日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	7814	8054	240
	持仓（手）	440939	431383	-9556
	前20名净空持仓	29175	33058	3883
现货	广东棕榈油（元/吨）	8490	8950	460
	基差（元/吨）	676	896	220

### 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
印尼棕榈油出口保持增长，库存下降	政策方面，保供稳价的政策压力犹存，给市场

	一定的压力
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
马棕出口有所恢复	

### 周度观点策略总结:

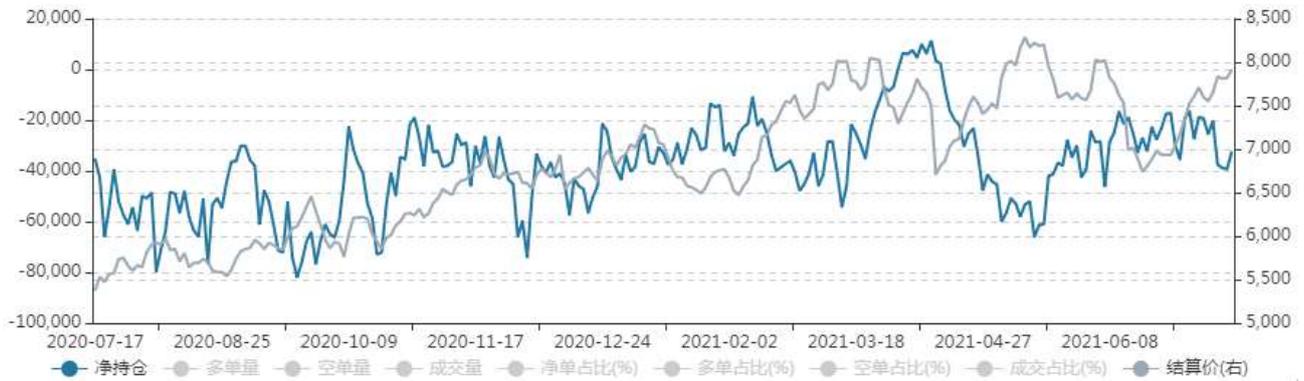
从基本面来看,印尼方面,印尼棕榈油协会(GAPKI)周三公布的数据显示,印尼5月出口棕榈油及精炼产品295万吨,高于4月的264万吨。5月棕榈油产量为435万吨,高于4月的410万吨。5月末棕榈油库存从4月末的314万吨略降至288万吨。印棕出口好转,库存下降,利好棕榈油走势。高频数据来看,航运调查机构ITS:马来西亚7月1-10日棕榈油出口量为418145吨,上月同期为402330吨,环比增加3.93%。马来棕榈油出口增速有所好转,提振棕榈油的价格。国内方面,7月14日,沿海地区食用棕榈油库存27万吨(加上工棕约35万吨),比上周同期减少2万吨,月环比减少7万吨,同比减少8万吨。其中天津5万吨,江苏张家港7万吨,广东10万吨。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,棕榈油站上8000元/吨整数关口,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



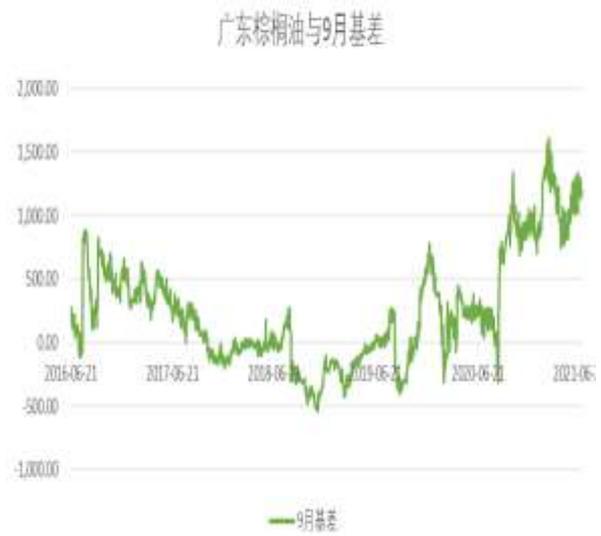
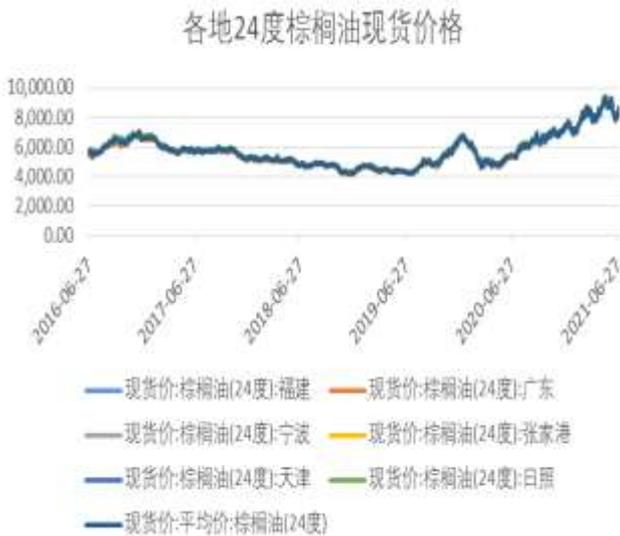
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至7月15日，棕榈油合约净空单32503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15日，广东地区24度棕榈油现货价格8890元/吨，较前一周上涨100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 15 日，豆油-24 度棕榈油 FOB 价差为 187.81 美元/吨，较前一周上涨-31.1 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



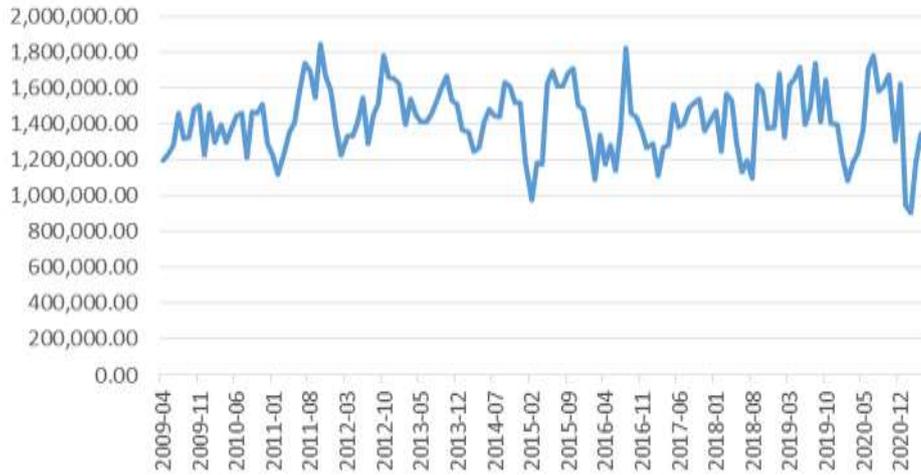
数据来源：瑞达研究院 WIND

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

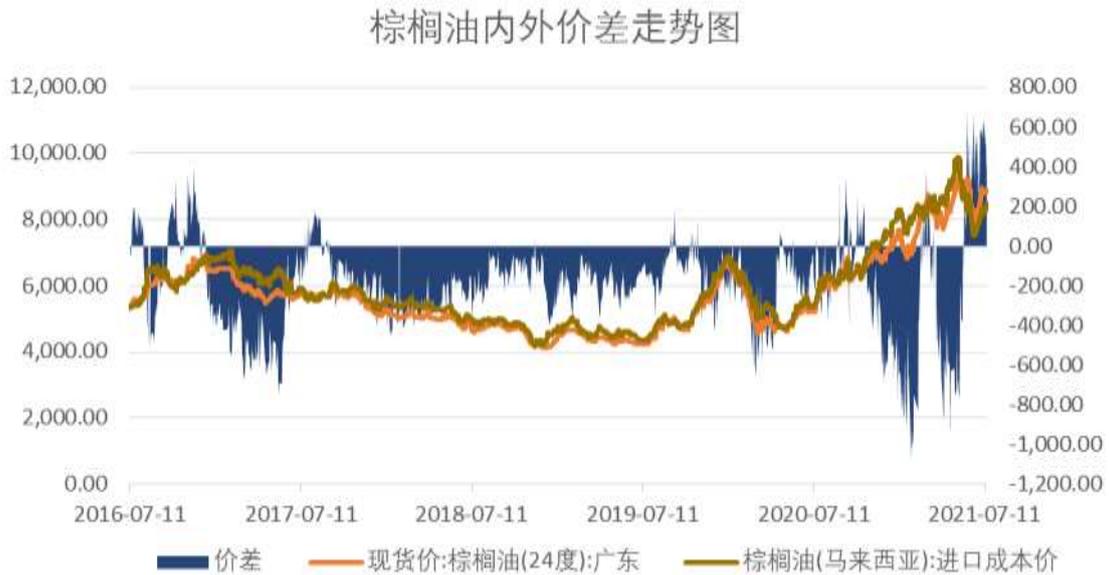


数据来源: 瑞达研究院 WIND

据马来西亚独立检验机构AmSpec, 马来西亚7月1—15日棕榈油出口量为684615吨, 较6月1—15日出口的652770吨增加4.88%。

### 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 15 日，广东棕榈油现货价格与马来西亚进口成本的价差为 413.56

### 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 14 日，沿海地区食用棕榈油库存 27 万吨（加上工棕约 35 万吨），比上周同期减少 2 万吨，月环比减少 7 万吨，同比减少 8 万吨。其中天津 5 万吨，江苏张家港 7 万吨，广东 10 万吨。监测显示，7 月 12 日，全国主要油厂豆油库存 86 万吨，周环比减少 1 万吨，月环比增加 10 万吨，同比减少 34 万吨，比近三年同期均值减少 55 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15日，豆油仓单量周增加290手，至6390手，棕榈油仓单量较前一周增加6手，为906手，菜油仓单量增加0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 7 月 15 日，棕榈油 9-1 月价差为 398 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。