

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5月7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	4月30日	5月7日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	7410	8026	616
	持仓（手）	345785	404267	58482
	前20名净空持仓	48588	55916	7328
现货	广东棕榈油（元/吨）	8150	8840	690
	基差（元/吨）	740	814	74

### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
油厂因缺豆等因素，导致的开工率持续低位，总体油脂的库存压力有限	印度疫情爆发，对需求有利空的影响
马棕出口持续好转	巴西收割进度加快

棕榈油总体的库存压力不大	5-7 月，巴西豆将大量到港
马棕产量恢复不及预期	

**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，4 月 1-30 日马来西亚棕榈油单产增加 2.01%，出油率增加 0.1%，产量增加 2.5%。马棕产量恢复不及预期，限制马棕库存的累积。船运调查机构 ITS 数据显示：马来西亚 5 月 1-5 日棕榈油出口量为 253240 吨，较 4 月 1-5 日出口的 184070 吨增加 37.6%。马棕出口增速保持增长，对盘面影响偏利多。不过，印度的疫情爆发，坎德拉液罐码头协会通知周末关闭码头运营和油轮装卸，以遏制新冠病毒感染的传播，印度需求可能大受影响，拖累国内棕榈油走势。同时，南美豆即将到港，给国内棕榈油带来利空。不过国内总体油脂的库存水平不高，加上美豆总体依然偏多，支撑油脂价格。另外，近期洗掉了至少 4 船的棕榈油，限制棕榈油的供应。盘面来看，棕榈油保持强势，偏多思路对待。

**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



## 市场研报★策略周报

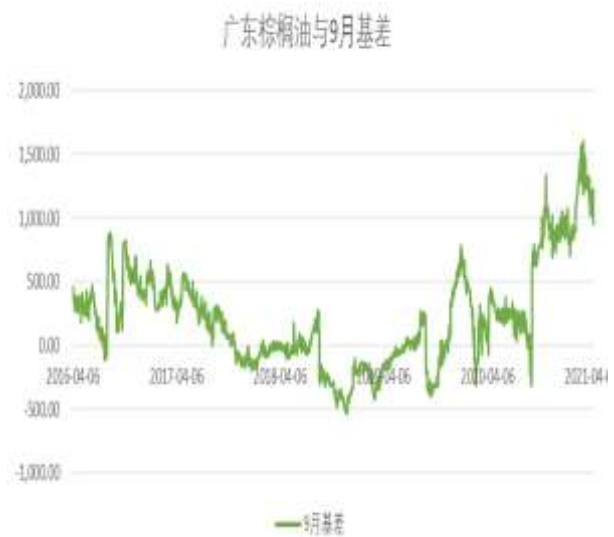
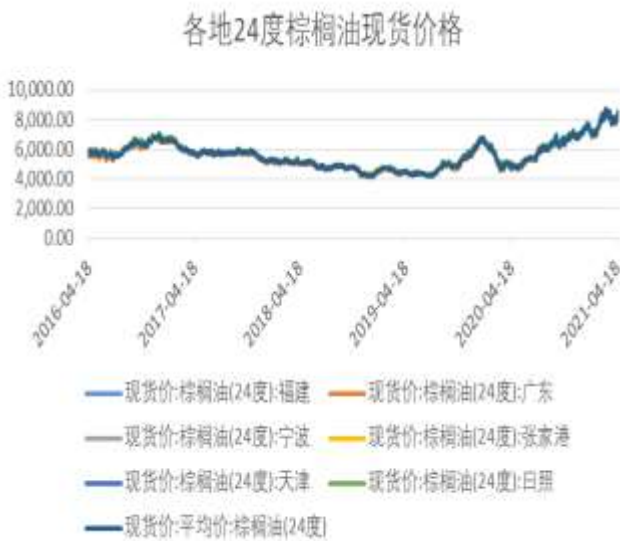
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至5月6日，棕榈油合约净空单59966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5月7日，广东地区24度棕榈油现货价格为8840元/吨，较前一周上涨560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 5 月 5 日，豆油-24 度棕榈油 FOB 价差为 163.07 美元/吨，较前一周上涨 13.8 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

本周豆棕现货价差有所缩窄，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

原油价格震荡走弱，对生物柴油价格有所支撑力度减弱。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5月1-5日棕榈油出口量为253240吨，较4月1-5日出口的184070吨增加37.6%。

## 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

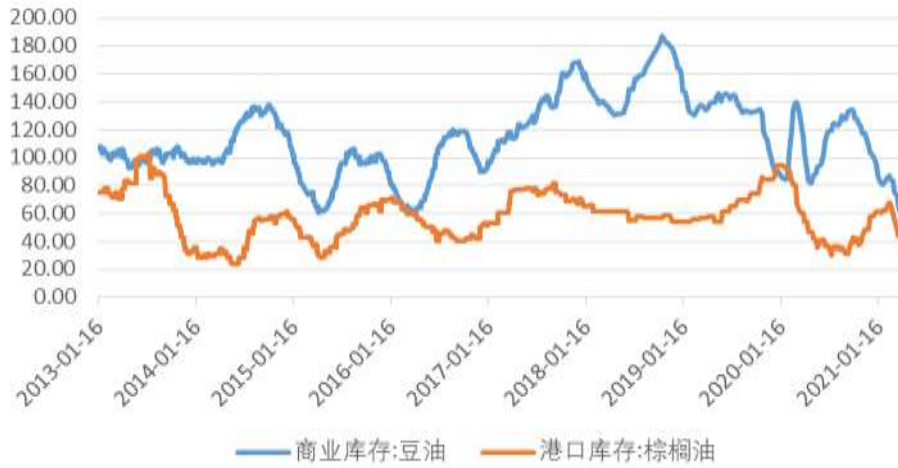
根据 wind 数据，截止 2021 年 5 月 7 日，广东棕榈油现货价格与马来西亚进口成本的价差为-626.48 元/吨。

## 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

截至4月23日当周，全国港口食用棕榈油总库存39.54万吨，较上周的42.08万吨下降了6.03%，较上月同期的52.84万吨，降13.3万吨，降幅25.17%，较去年同期43.94万吨，降4.4万吨，降幅10.01%。截至4月23日当周，国内豆油商业库存总量59.17万吨，较上周的57.32万吨增长，增幅在3.2%

### 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5月6日，豆油仓单量周增加-600手，至4500手，棕榈油仓单量较前一周增加0手，为1300手，菜油仓单量增加45手，为1687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



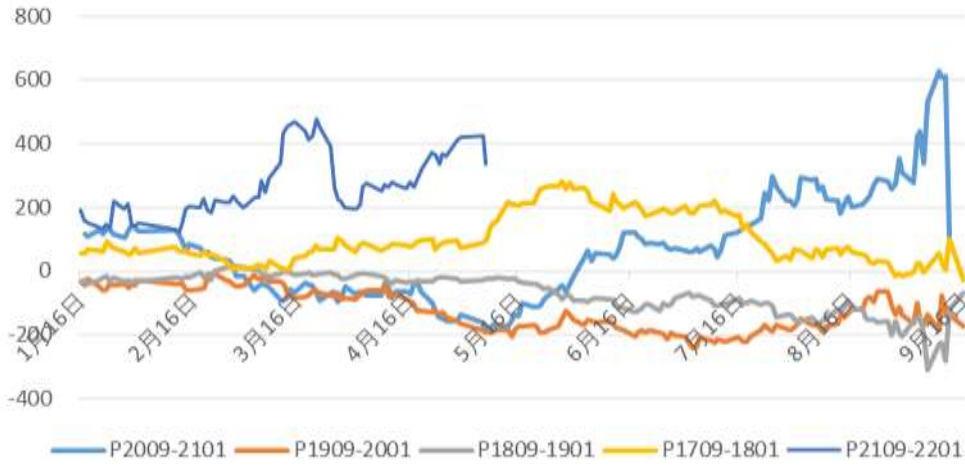
数据来源：瑞达研究院 WIND

本周豆棕以及菜棕期货价差有所缩窄，菜豆期货价差有所扩大

## 11、棕榈油主力合约价差

图 12：棕榈油 9 月与 1 月历史价差

棕榈油9月与1月价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至5月7日，棕榈油9-1月价差为336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。