

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3月12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	3月5日	3月12日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	7494	7970	476
	持仓（手）	324544	363614	39070
	前20名净空持仓	19877	19365	-512
现货	广东棕榈油（元/吨）	8080	8380	300
	基差（元/吨）	586	410	-176

### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
MPOB 报告显示，马来 2 月产量的下跌较预期偏多	马棕进入增产季
MPOB 库存积累也较预期偏低	马棕出口量有所回落

近期油脂总体的库存水平不高

进口利润打开，国内采购量有所增加

### 周度观点策略总结：

从基本面来看，西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，3月1-10日马来西亚棕榈油单产增加14.32%，出油率增加0.19%，产量增加15.32%。船运调查机构ITS数据显示，马来西亚3月1-10日棕榈油出口量为309898吨，较2月1-10日出口的400375吨减少22.60%。产量有所增加，而出口量却回落，市场对棕榈油未来的库存积累有所预期，限制棕榈油走势。不过MPOB报告显示，马来2月产量的下跌较预期偏多，导致库存积累也较预期偏低，对盘面有所支撑。另外，近期油脂总体的库存水平不高，截至3月5日当周，全国港口食用棕榈油总库存59.9万吨，较上周的67.37万吨降11.08%。再加上豆油和菜油的库存水平也不高，对油脂价格有所支撑。盘面来看，总体走势依然偏强，前期多单谨慎持有。

## 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2105合约前二十名净持仓和结算价



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至3月11日，棕榈油2105合约净空单12934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

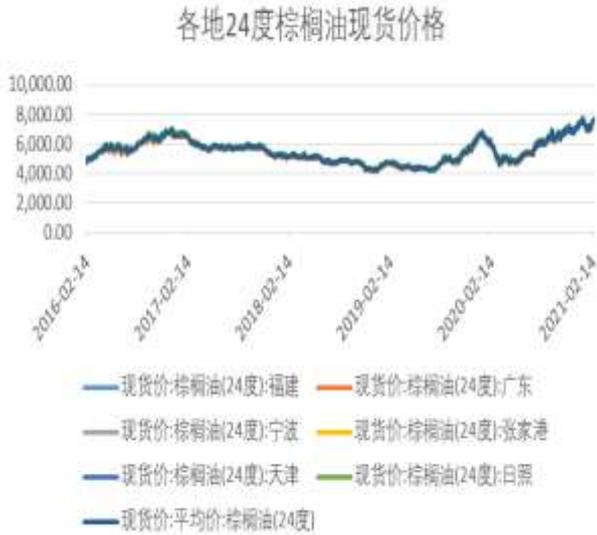


图3：广东棕榈油与5月合约基差



数据来源：瑞达研究院 WIND

截止3月11日，广东地区24度棕榈油现货价格为8470元/吨，较前一周上涨330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 3 月 12 日，豆油-24 度棕榈油 FOB 价差为 185.03 美元/吨，较前一周上涨 44 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缩窄。

#### 5、原油期货价格走势

图6：原油期货价格走势

原油价格走势



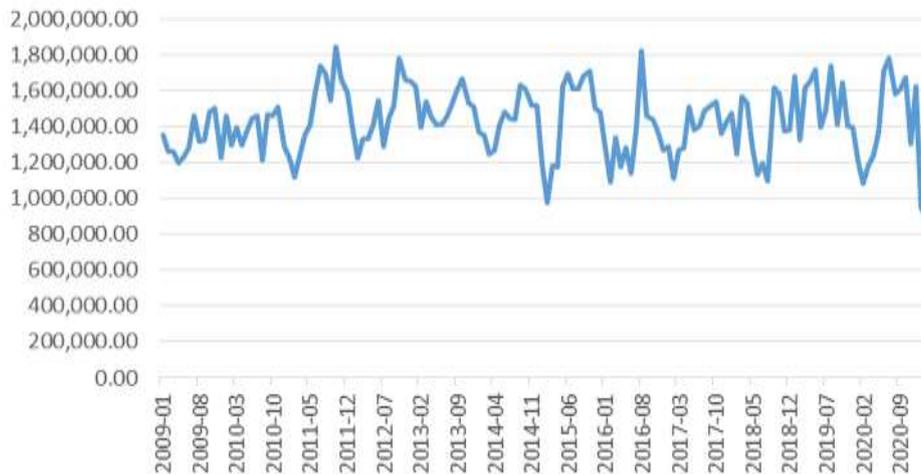
数据来源：瑞达研究院 WIND

原油价格有所增长，对生物柴油价格有所提振。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

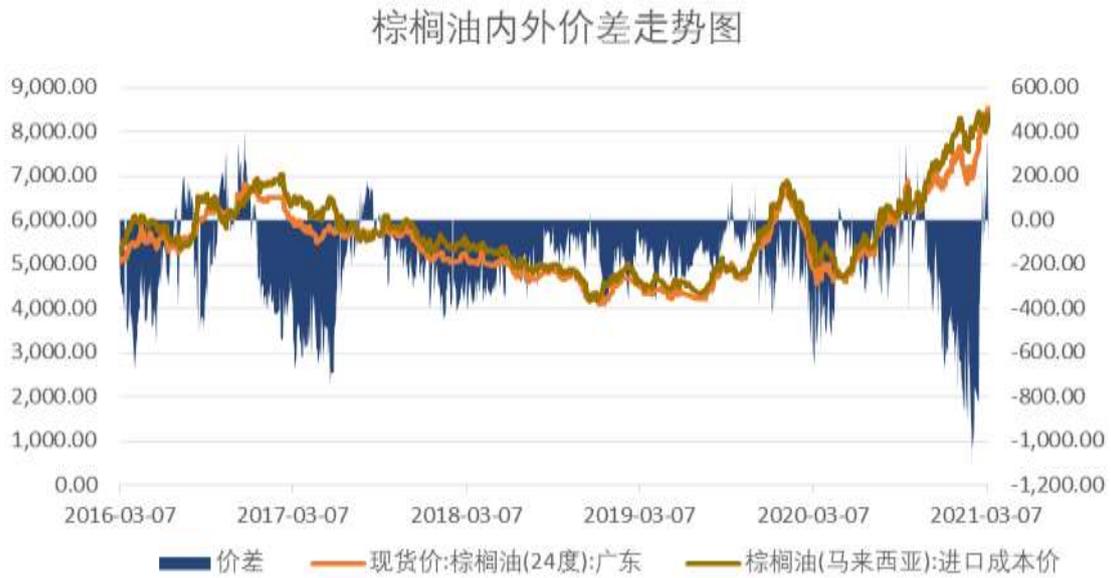


数据来源：瑞达研究院 WIND

船运调查机构ITS数据显示，马来西亚3月1-10日棕榈油出口量为309898吨，较2月1-10日出口的400375吨减少22.60%。

## 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 3 月 11 日，广东棕榈油现货价格与马来西亚进口成本的价差为 98.83 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



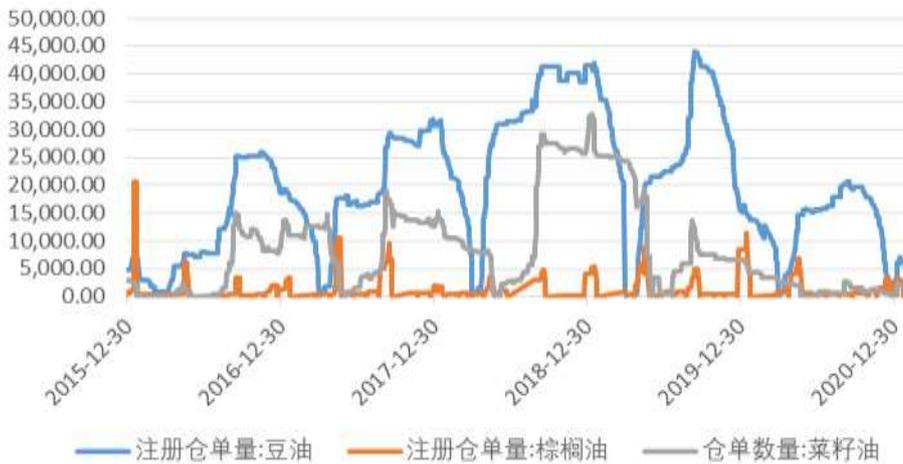
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至3月5日当周，全国港口食用棕榈油总库存59.9万吨，较上周的67.37万吨降11.08%，较上月同期的61.93万吨，降2.03万吨，降幅3.3%，较去年同期89.92万吨，降29.92万吨，降幅33.3%。截至3月5日当周，国内豆油商业库存总量83.065万吨，较上周的84.74万吨下降了1.675万吨，降幅在1.98%

### 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3月11日，豆油仓单量周增加-661手，至3583手，棕榈油仓单量较前一周增加600手，为1800手，菜油仓单量增加1118手，为1215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、菜豆以及菜棕期货价差均有所缩窄。

## 11、棕榈油主力合约价差

图 12：棕榈油 5 月与 9 月历史价差

棕榈油5月与9月历史价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至3月11日，棕榈油5-9月价差为724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。