

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2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25日	7月2日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	7018	7608	590
	持仓（手）	390904	415784	24880
	前20名净空持仓	27698	37365	9667
现货	广东棕榈油（元/吨）	7970	8400	430
	基差（元/吨）	952	792	-160

### 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
马棕出口有所增长	马来全面封锁，可能影响消费量

马棕产量增幅缩窄

近期随着棕榈油进口利润改善,贸易商买船量增加

## 周度观点策略总结:

从基本面来看,南马棕果厂商公会(SPPOMA)的数据显示,6月1-25日马来西亚棕榈油产量较5月份同期增长6.28%,主要因为鲜果串(FFB)单产环比提高3.71%。马来产量保持增长,但增速有所放缓,对盘面有所支撑。船运调查机构(ITS)周三公布的数据显示,马来西亚6月棕榈油产品出口量增加7.1%。出口量有所恢复,对棕榈油价格形成支撑。另外,印度政府宣布将毛棕榈油进口税从15%降至10%,新关税自6月30日起生效,为期三个月。印度是全球最大的植物油进口国,此次降税有望扩大棕榈油进口。国内方面,6月30日,沿海地区食用棕榈油库存30万吨(加上工棕约40万吨),比上周同期减少2万吨,月环比减少9万吨,同比减少10万吨。其中天津5万吨,江苏张家港8万吨,广东9万吨。预计6月份棕榈油到港50万吨,7月份55万吨,下游需求大多随采随用,预计后期棕榈油库存变化不大。近期棕榈油到港量偏低,库存下滑继续支撑棕榈油基差。盘面来看,棕榈油继续保持强势,在多重利多因素的支撑下,预计短期维持偏强震荡,前期多单继续持有。

## 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



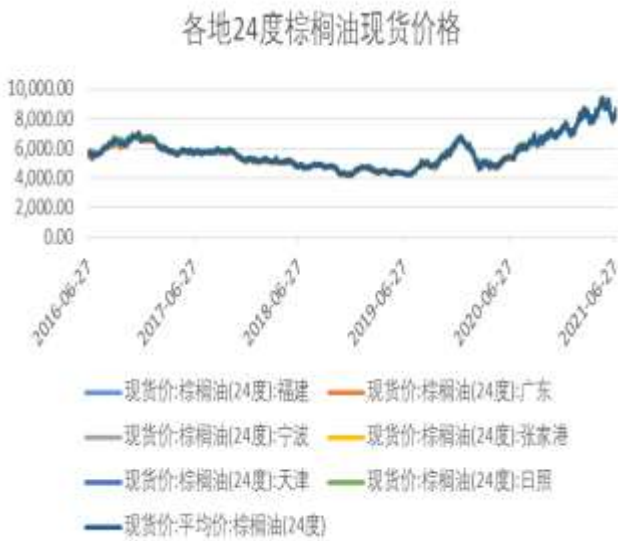
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至7月1日，棕榈油合约净空单19550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1日，广东地区24度棕榈油现货价格8650元/吨，较前一周上涨5500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 1 日，豆油-24 度棕榈油 FOB 价差为 106.58 美元/吨，较前一周上涨-35.2 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



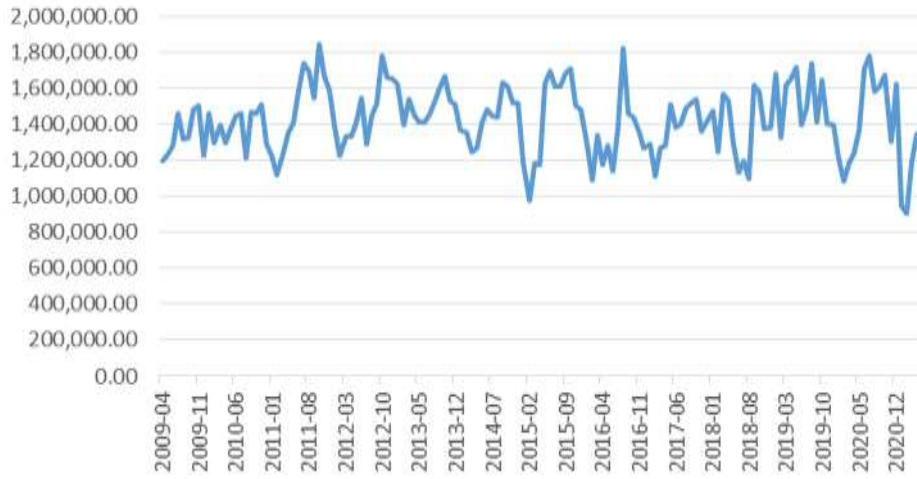
数据来源：瑞达研究院 WIND

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

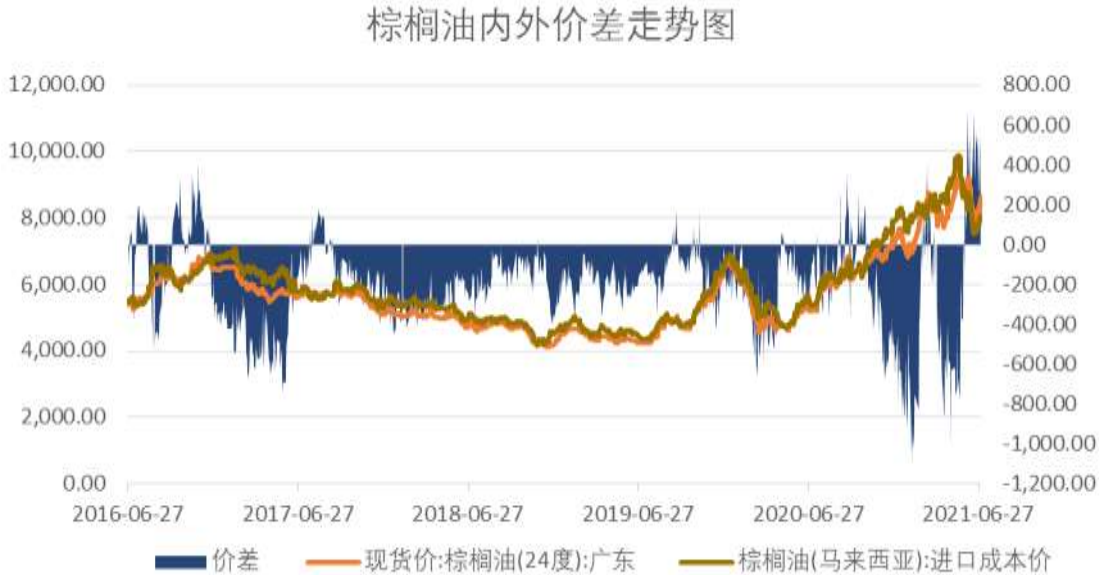


数据来源: 瑞达研究院 WIND

船运调查机构 (ITS) 周三公布的数据显示, 马来西亚6月棕榈油产品出口量增加7.1%。

### 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 1 日，广东棕榈油现货价格与马来西亚进口成本的价差为 589.46 元/吨。

### 8、国内三大油脂库存

图9：国内豆油和棕榈油库存



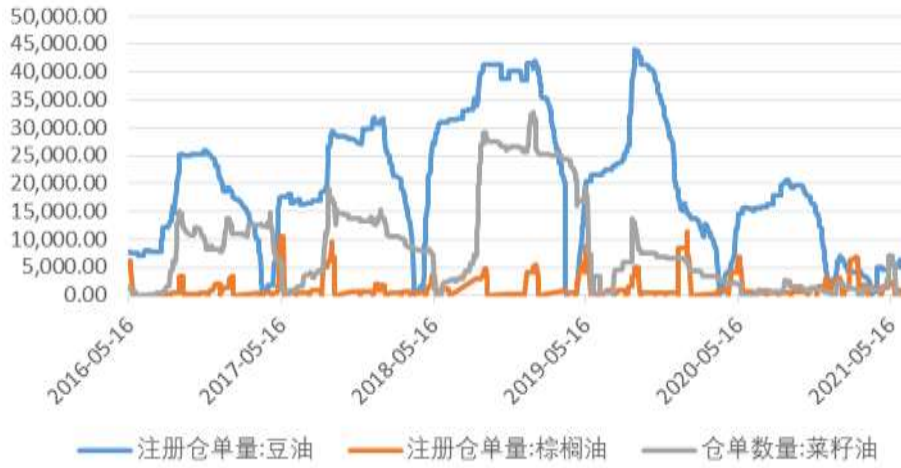
数据来源：瑞达研究院 WIND

6 月 30 日，沿海地区食用棕榈油库存 30 万吨（加上工棕约 40 万吨），比上周同期减少 2 万吨，月环比减少 9 万吨，同比减少 10 万吨。其中天津 5 万吨，江苏张家港 8 万吨，广东 9 万吨。监测显示，6 月 28 日，全国主要油厂豆油库存 85 万吨，周环比增加 2 万吨，月环比增加 10 万吨，同比减少 28 万吨，比近三年同期均值减少 53 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1日，豆油仓单量周增加0手，至6100手，棕榈油仓单量较前一周增加900手，为900手，菜油仓单量增加263手，为263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



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至7月1日，棕榈油9-1月价差为364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。