

棕榈油市场

周度报告

(2023.5.4-2023.5.11)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2023. 5. 4-2023. 5. 11)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

棕榈油市场周度报告	- 2 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周棕榈油基本面概述	- 1 -
第二章 国内行情回顾.....	- 1 -
1.2 国内棕榈油现货走势分析.....	- 1 -
1.2 国内各地棕榈油现货价格分析.....	- 2 -
第三章 国内供需分析.....	- 3 -
3.1 库存变化趋势.....	- 3 -
3.2 棕榈油国内成交情况	- 4 -
第四章 棕榈油进口成本.....	- 4 -
第五章 棕榈油期货盘面解读	- 5 -
第六章 相关品种分析.....	- 6 -
第七章 心态解读	- 6 -
第八章 棕榈油后市影响因素分析	- 7 -
第九章 下周棕榈油行情展望	- 8 -

本周核心观点

MPOB4月供需报告落地，马棕4月产量120万吨，环比降7.13%；出口108万吨，环比降27.78%；月末库存150万吨，环比降10.54%，与预期基本相符。马棕4月末库存基本与预期持平，报告整体呈中性。产地棕榈油正值季节性增产期，加之印尼出口限制措施将到期；中国和印度高库存背景下采购意愿有限，产地出口需求疲弱，都抑制了棕榈油价格。国内方面，五一节后终端下游提货平淡，节后盘面先涨后跌。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价在7608元/吨，较上周下跌210元/吨。

第一章 本周棕榈油基本面概述

表1 棕榈油基本面情况

单位：元/吨

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况（吨）	62700	28250	34450
	华北（元/吨）	7600	7490	110
均价	山东（元/吨）	7600	7510	90
	华东（元/吨）	7500	7440	60
	广东（元/吨）	7730	7590	140

数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

2.1 国内棕榈油现货走势分析

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



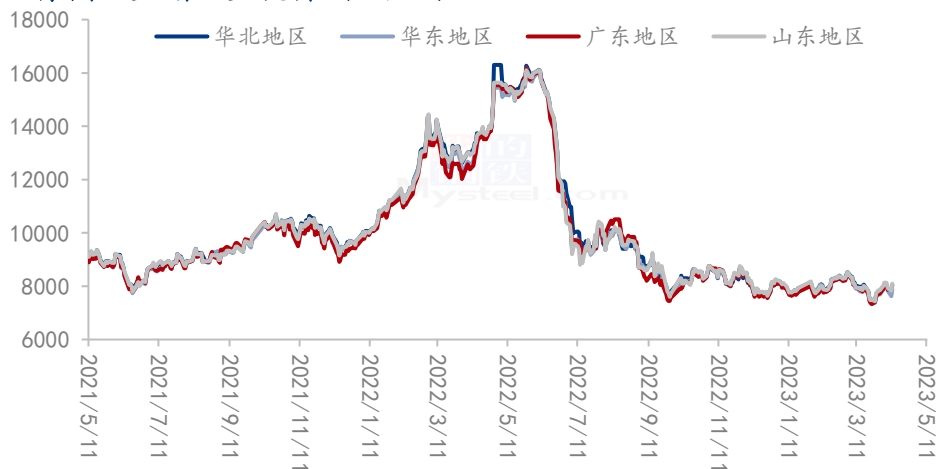
数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

2.2 国内各地棕榈油现货价格分析

周内受马棕月度报告库存及国内库存连降提振，五一节后棕榈油盘面强势攀升，领涨国内油脂。随后 MPOB 报告利多兑现，马棕震荡收低，连盘棕榈油跟随走低。国内各地区现货基差相对平稳，华南、山东棕榈油基差较为坚挺。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 7600 元/吨，较上周涨 110 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 7600 元/吨，较上周涨 90 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 7500 元/吨，较上周涨 60 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 7730 元/吨，价格较上周涨 140 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

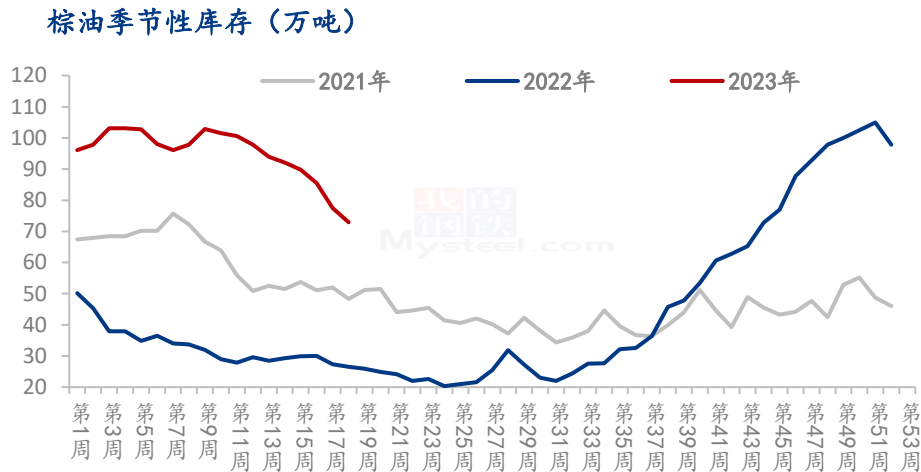


数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油主销地区主流价格走势

第三章 国内供需分析

3.1 库存变化趋势



数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 5 月 5 日（第 18 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 72.92 万吨，较上周减少 4.52 万吨，降幅 5.84%；同比 2022 年第 18 周棕榈油商业库存增加 46.38 万吨，增幅 174.76%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

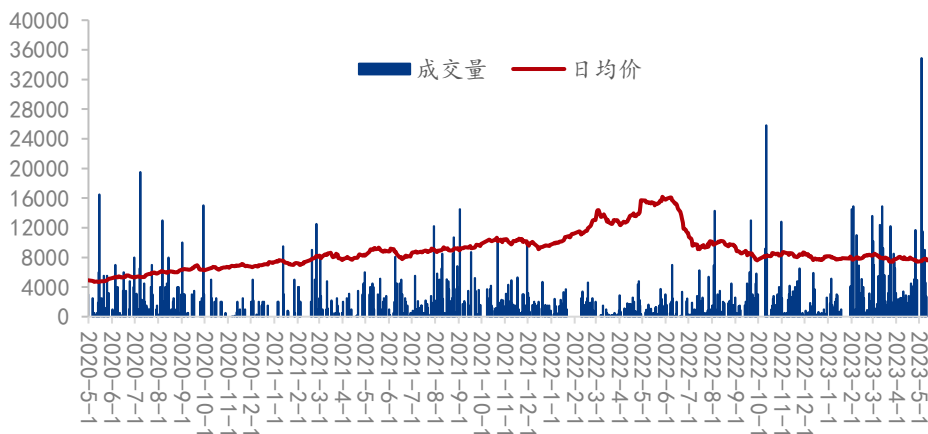
5.5/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	10.23	11.53	-11.27%
山东	3.03	3.15	-3.81%
华东	33.16	34.42	-3.66%
福建	2.02	2.25	-10.38%
广东	19.15	20.57	-6.90%
广西	5.33	5.52	-3.44%
合计	72.92	77.44	-5.84%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交有所起色，大多为国内贸易成交及远月成交。周内成交集中在华南，而华北、山东成交走软。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 62700 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 28250 吨，周成交量增加 34450 吨，增幅 121.95%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）



数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交均价及成交量统计图

第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本有所下降，截止到 5 月 11 日马来西亚棕榈油离岸价为 940 美元/吨，较上周四跌 5 美元/吨；进口到岸价为 950 美元较上周四下降 5 美元/吨；进口成本价为 7761 元/吨，较上周四减少 298 元。

马来西亚进口棕榈油完税价格



数据来源：钢联数据

图 5 马来西亚进口棕榈油完税价格走势图

第五章 棕榈油期货盘面解读

截至本周四，P09 合约收于 6906 元/吨，周跌 170 元/吨，跌幅 2.40%。成交量 35.67 万手，持仓量 52.38 万手。

棕榈油主力合约收盘价



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油主力合约收盘价

第六章 相关品种分析

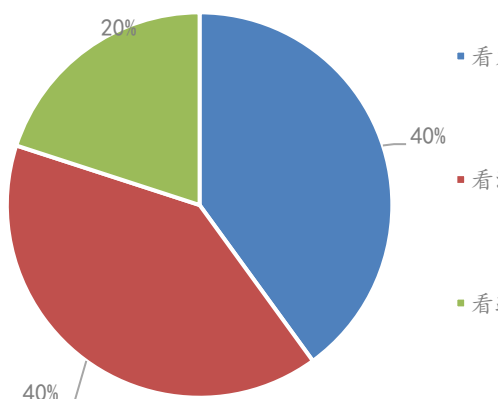
豆油：五一之后，美国非农数据强劲，宏观经济悲观情绪有所缓和，油脂盘面全面反弹。后因下游需求以及豆油库存有所反弹，盘面下跌，且近期美豆种植进度向好，利空因素较多，盘面持续走低。截至 5 月 11 日，全国一级豆油均价 8048 元/吨，环比 5 月 4 日 8265 元/吨下跌 217 元/吨。

菜油：本周菜油震荡偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8196 元/吨，跌 50 元/吨，跌幅为 0.61%，菜系表现粕强油弱局面，即使美联储加息压力得到释放，菜油仍然承压较大，虽然消费仍在恢复当中，但是菜油的基本面依然较差，因为进口菜油大量到港，以及压榨厂开机，菜油后续将会不断累库，后期整体的菜籽供应仍然宽松。预计菜油还有下行空间。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及终端消费情况。

第七章 心态解读

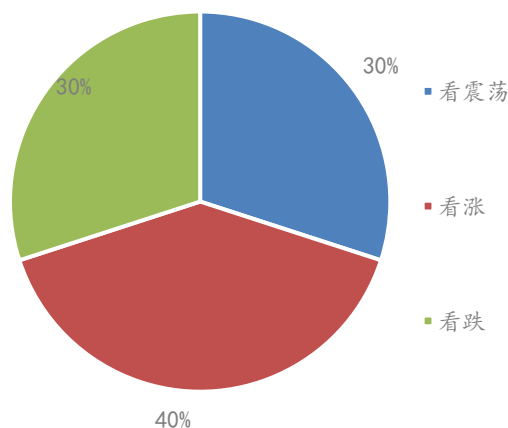
本周四 Mysteel 农产品统计了 50 个样本企业对下周棕榈油价格的预期，其中生产企业 20 家，贸易商 30 家。市场认为中国库存高企，需求并未预期恢复，后期到港压力不减。国外产量下降，印尼或会收紧供应，斋月来临需求或会增加。棕榈油在短期单边震荡思路。

棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

棕榈油贸易商

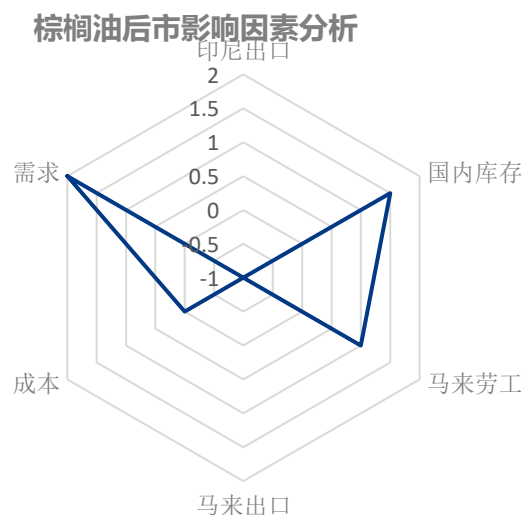


数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

图 8 棕榈油贸易商心态调研

第八章 棕榈油后市影响因素分析



影响因素分析:

印尼出口: 缩进出口, 供应减量; **库存:** 国内库存逐步下降, 利好行情;

马来劳工: 复工迟缓, 利好价格; **成本:** 外盘成本略有松动, 支撑力度不强;

马来出口: 出口缩窄, 压制价格; **需求:** 国内成交增量, 价格支撑力度较强;

总结: 宏观利空落地, 市场短线反弹, 关注主产国产需情况。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 下周棕榈油行情展望



马棕4月末库存基本与预期持平，报告整体呈中性。产地棕榈油正值季节性增产期，中国和印度高库存背景下采购意愿有限，产地出口需求疲弱，都抑制了棕榈油价格。后续仍多关注产地出口情况及厄尔尼诺影响。

资讯编辑：刘洁 0533-7026656 李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100