

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2023.5.11-2023.5.18)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：0533-7026656

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2023. 5. 11-2023. 5. 18)

## 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

周内马棕 BMD 下行，主产地利多落地，需求低迷叠加产量预期增长较快打压棕榈油盘面，竞品油脂美豆油的领跌，使得棕榈油承压下挫。目前印尼压力较大，产量的恢复及相对马棕的性价比降低，也迫使印尼下调参考定价及税费。国内方面，近端的支撑在于去库进程加快及港口 24 度现货紧张，伴随天气转暖，北方消费转好，因此基差表现坚挺。但周内进口利润转好，6-7 月买船活跃，6 月预计到港增加使得市场对后市信心不足。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7450 元/吨，较上周下跌 158 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)	31700	62700	-31000
	华北 (元/吨)	7480	7600	-120
均价	山东 (元/吨)	7460	7600	-140
	华东 (元/吨)	7350	7500	-150
	广东 (元/吨)	7510	7730	-220

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)

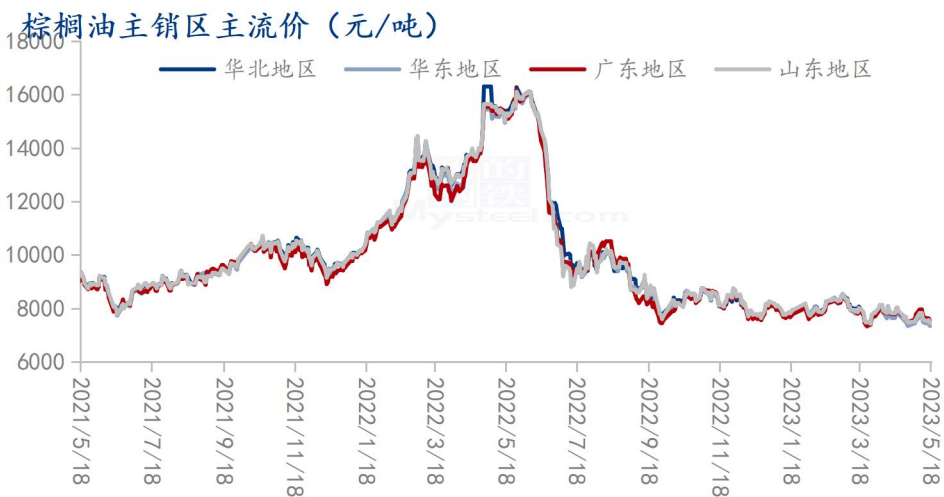


数据来源：钢联数据

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

周内盘面震荡下行，国内各地区棕榈油基差稳中偏强，华南、华北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 7480 元/吨，较上周跌 120 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 7460 元/吨，较上周跌 140 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 7350 元/吨，较上周跌 150 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 7510 元/吨，价格较上周跌 220 元/吨。

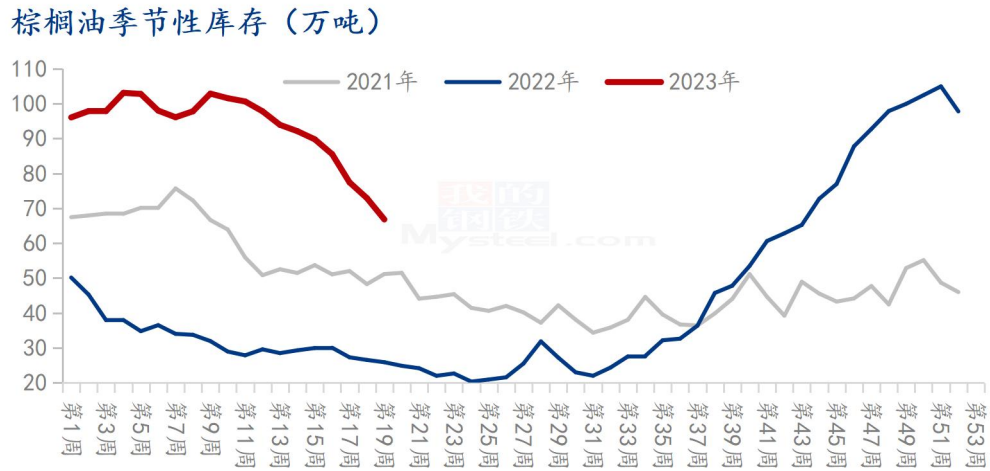


数据来源：钢联数据

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 12 日（第 19 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 66.82 万吨，较上周减少 6.1 万吨，降幅 8.37%；同比 2022 年第 19 周棕榈油商业库存增加 40.93 万吨，增幅 158.09%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

5.12/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	9.98	10.23	-2.44%
山东	2.65	3.03	-12.54%
华东	31.34	33.16	-5.49%
福建	1.40	2.02	-30.69%
广东	15.63	19.15	-18.38%
广西	5.82	5.33	9.19%
合计	66.82	72.92	-8.37%

单位：万吨

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交尚可，北方天气转暖，终端消费有所好转，华北、华东成交相对活跃，华南因基差过高，加之终端走货缓慢，部分下游对后市基差看落，因此成交清淡。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 31700 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 62700 吨，周成交量减少 31000 吨，降幅 50.24%。

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 18 日马来西亚棕榈油离岸价为 945 美元/吨，较上周四跌 5 美元/吨；进口到岸价为 965 美元较上周四下降 5 美元/吨；进口成本价为 7310 元/吨，较上周四减少 451 元。

马来西亚进口棕榈油完税价格



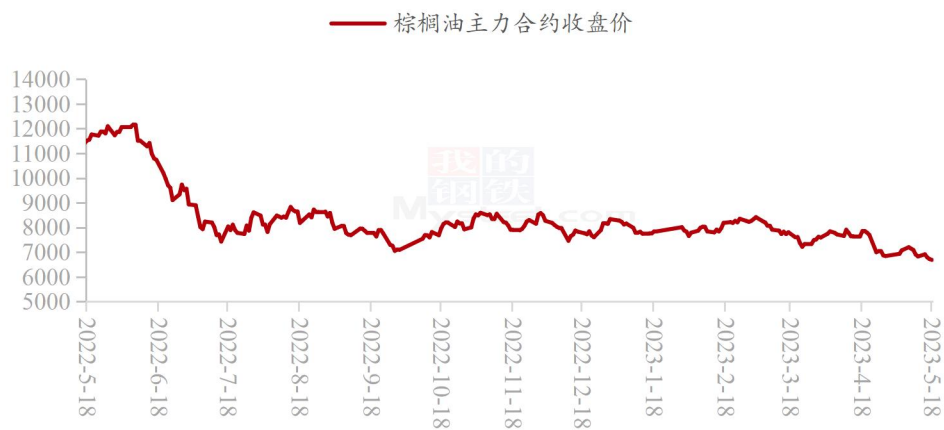
数据来源：钢联数据

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 6690 元/吨，周跌 138 元/吨，跌幅 2.02%。成交量 347.5 万手，持仓量 58.95 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

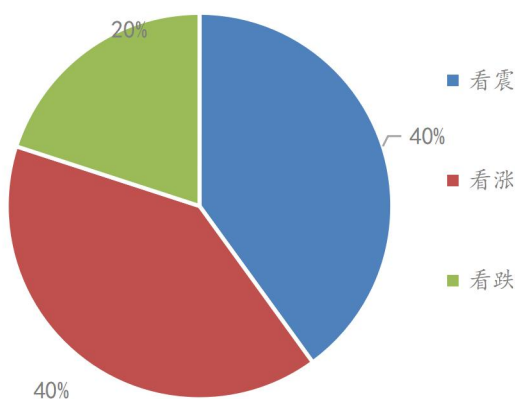
豆油：本周油脂盘面动荡，CBOT 豆油因北美大豆长势良好，对其抑制，以下跌为主；国内连盘受现阶段宏观经济以及竞品油脂价差的影响，有所下跌。现货库存后期将随大豆的持续到港以及开机率的提高有所增加，但下游需求一般，未有较大起色，预计近期基差始终偏弱，还有下跌空间。

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 8102 元/吨，跌 94 元/吨，跌幅为 1.15%，本周受周末报告及情绪影响，国内菜油小幅下跌，但较豆棕跌幅较小。从菜油基本面来看，库存短期内或易涨难跌，转折点或出现在 7-9 月供应减少节点。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。

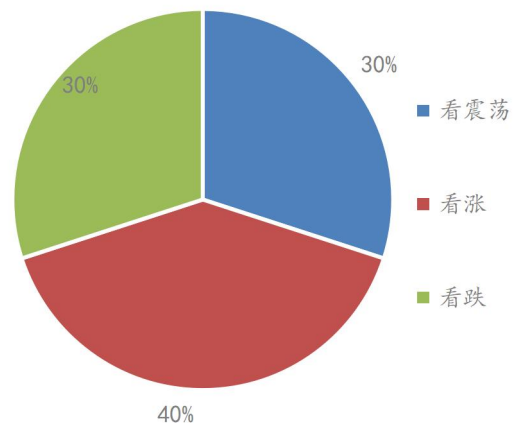
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

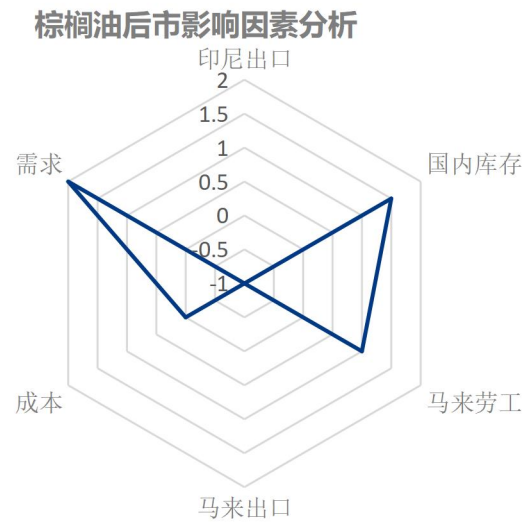
棕榈油贸易商



数据来源：钢联数据

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。

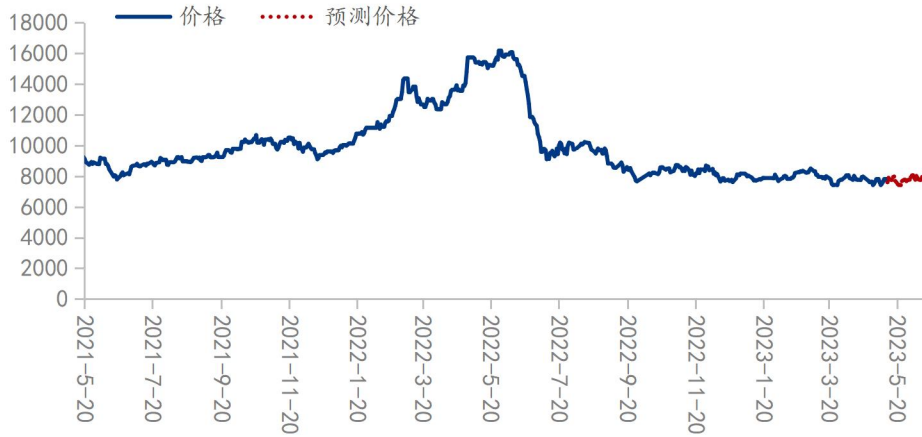
### 影响因素及影响力值说明

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

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



短期来看，国外需消化增产预期带来的利空以及竞品油脂的影响。国内利多在于去库加快、现货紧张，天气转暖后北方下游消费的提振，风险点在于近期大量买船造成的对后市的观望情绪。

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