

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)



### 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. 4. 20-2023. 4. 27)

## 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 .....	- 7 -



## 本周核心观点

周内因市场担忧美联储加息在即国际原油及美豆油走低，马来西亚衍生品交易所开市后连续下跌，基准主力合约创下新低。皆对国内连盘棕油盘面造成压力。不过印尼方面收紧了棕榈油国内市场义务（DMO）的出口比例，从 1:6 下调至 1:4，从 6 吨的出口配额下降至 4 吨，一定程度上限制了棕榈油下跌幅度。国内方面，棕榈油库存高企但仍在去库阶段中，目前来看国内五一节前备货基本完毕，终端下游提货缓慢，国内 24 度棕榈油基差较为坚挺。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7515 元/吨，较上周跌 345 元/吨，跌幅 4.39%。

## 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）	28250	11300	16950
	华北（元/吨）	7510	7890	-380
均价	山东（元/吨）	7560	7890	-330
	华东（元/吨）	7430	7780	-350
	广东（元/吨）	7560	7880	-320

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)



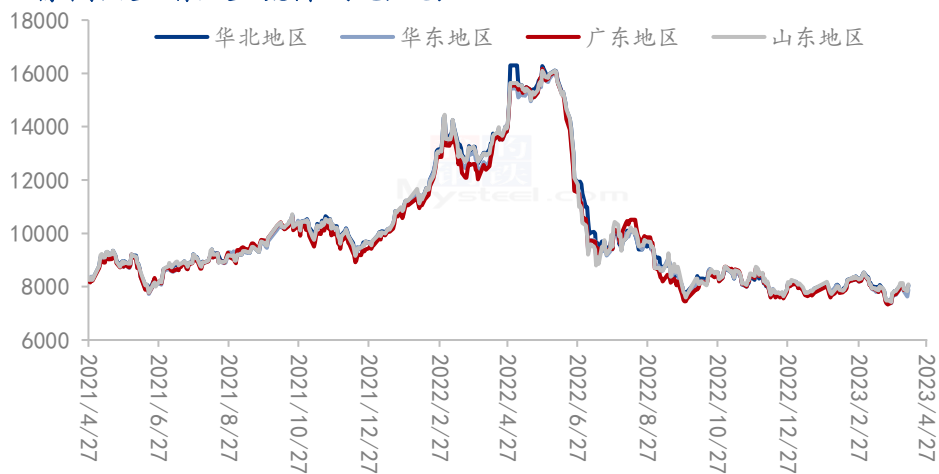
数据来源：钢联数据

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

周内棕榈油现货基差较为坚挺，市场担忧美联储加息在即，可能遏制经济增长和能源需求，令原油承压下跌，棕榈油盘面跟随连续下行。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 7510 元/吨，较上周跌 380 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 7560 元/吨，较上周跌 330 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 7430 元/吨，较上周跌 350 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 7560 元/吨，价格较上周跌 320 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

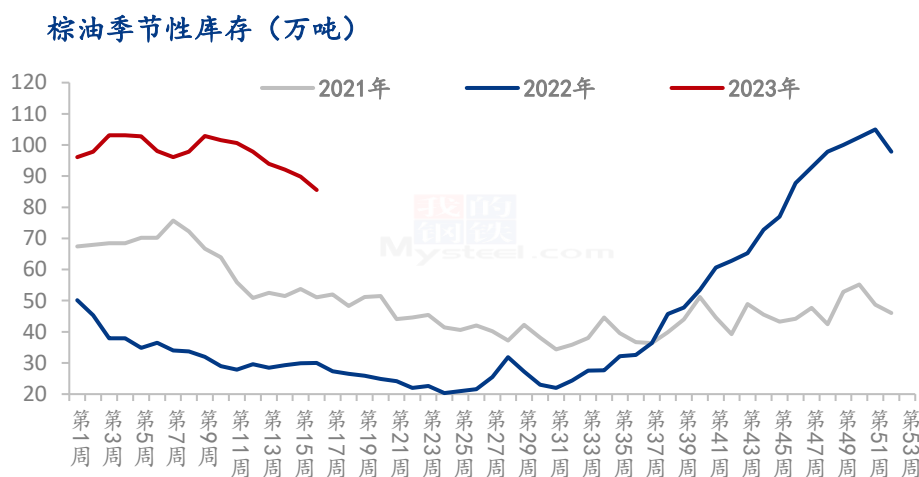


数据来源：钢联数据

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 4 月 21 日（第 16 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 85.53 万吨，较上周减少 4.26 万吨，降幅 4.74%；同比 2022 年第 16 周棕榈油商业库存增加 55.49 万吨，增幅 184.72%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

4.21/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	12.62	9.65	30.78%
山东	3.60	3.78	-4.76%
华东	36.73	40.98	-10.37%
福建	3.32	3.78	-12.17%
广东	24.41	26.48	-7.82%
广西	4.85	5.12	-5.27%
合计	85.53	89.79	-4.74%

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，主要由于五一节前备货，餐饮虽备货有限但有少许补库行为，大多为国内贸易成交。周内成交集中在华南，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 28250 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 11300 吨，周成交量增加 16950 吨，增幅 1500%。

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

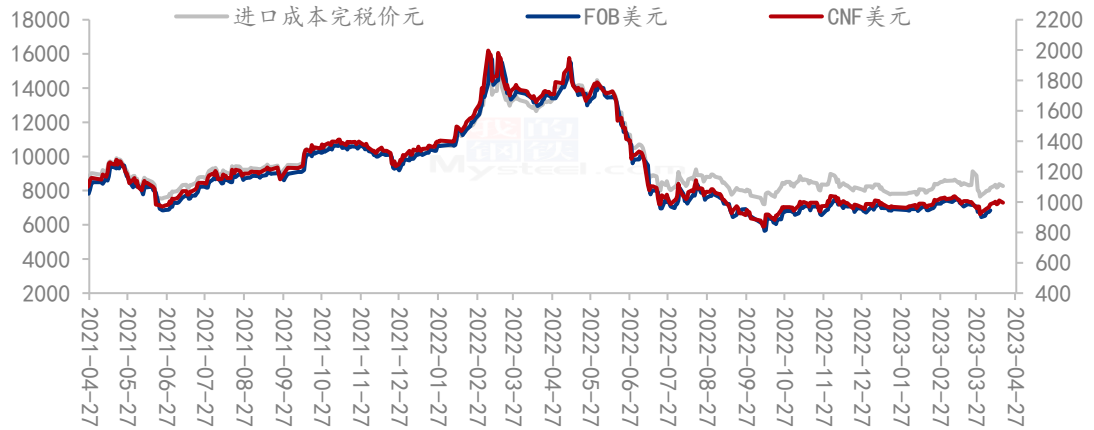
图 3 全国棕榈油成交均价及成交量统计图

## 第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本下降，截止到 4 月 27 日马来西亚棕榈油离岸价为 940 美元/吨，较上周四减少 65 美元/吨；进口到岸价为 960 美元较上周四下跌 75 美元/吨；进口成本价为 8088 元/吨，较上周四减少 459.72 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 6872 元/吨，周跌 208 元/吨，跌幅 2.94%。成交量 311.75 万手，持仓量 50.55 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

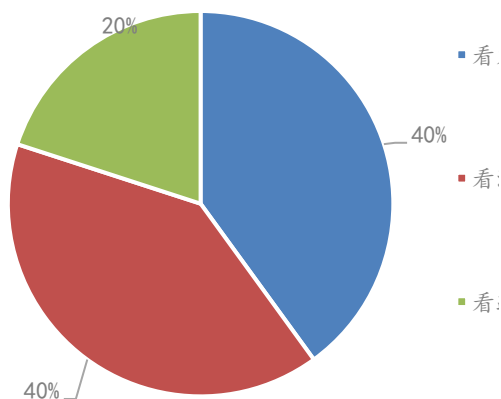
豆油：近期经济形势未有较大改善，美联储加息在即，市场悲观情绪持续，能源需求一般，原油持续下跌，抑制油脂市场。国内临近五一，下游正常备货，需求略有好转，基差小幅动荡调整，且临近交割，期现有所回归，预计近期基差还有下跌空间。

菜油：本周菜油震荡运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8320 元/吨，跌 460 元/吨，跌幅为 5.24%，因美联储加息悲观情绪影响，原油下跌连带油脂市场下跌。菜油压力仍然等不到释放，菜油的基本面依然较差，因为进口菜油到港，以及压榨厂开机，预计菜油后续将会不断累库，后期整体的菜籽供应仍然宽松。并且菜豆油现货价差由负转正后，菜油成交再度冷清，预计基差还有下行空间。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。

## 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。

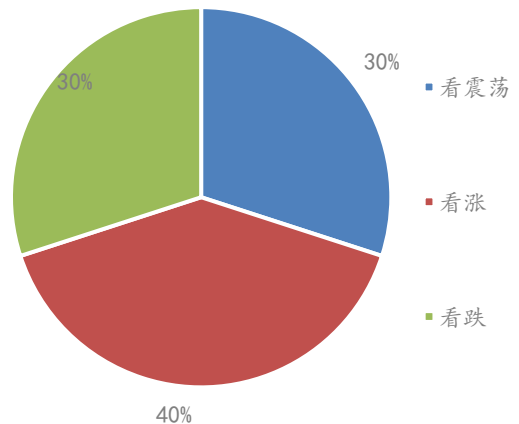
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

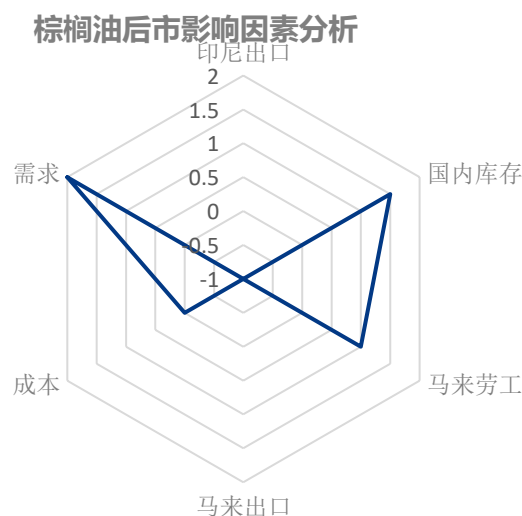
棕榈油贸易商



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

产地马来西亚及印尼逐渐进入增产季，需关注后期产量及印尼出口政策变化。国内来看，终端需求较差，下游提货缓慢，基差下周或会稳中下行。

主产国方面，印尼收紧了棕榈油国内市场义务 DMO 的出口比例，从 1:6 下调至 1:4。（每出售 1 吨棕榈油，从 6 吨的出口配额下降至 4 吨）一定程度上限制了棕榈油下跌幅度。马来西亚出口数据显示，4 月前 25 日出口环比缩窄，对盘面造成压力。国内方面，棕榈油库存高企但仍在去库阶段中，目前来看国内五一节前备货基本完毕，国内 24 度棕榈油基差较为坚挺。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7515 元/吨，较上周跌 345 元/吨，跌幅 4.39%。整体来看，国内终端提货较为缓慢，短期继续震荡调整思路。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 9 棕榈油价格走势预测图

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