

棕榈油市场

月度报告

(2023年4月)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2023年4月)

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。

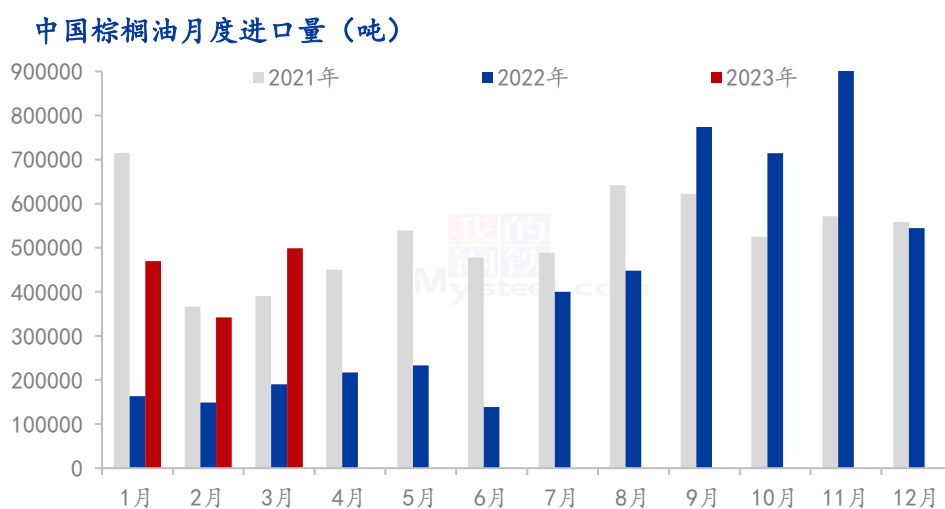
目 录

棕榈油市场月度报告.....	- 2 -
本月小结.....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局	- 1 -
第二章 全国棕榈油日度成交统计	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计.....	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计.....	- 3 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾.....	- 3 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情.....	- 3 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情.....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析.....	- 5 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析	- 5 -
第五章 下月棕榈油行情展望	- 6 -

本月小结

月初棕榈油市场受 MPOB3 月报告中马来库存下降超预期及印尼下调 DMO 比例所带动上涨。随后马棕月初出口数据环比缩减，国内 5-9 价差走扩，各地基差下行，国内棕榈油需求疲软。月中随着国内消费数据向好，商品交易经济复苏逻辑盘面普涨，棕榈油盘面跟随上行。月末，市场担忧美联储加息在即，国际原油及美豆油受挫，马来西亚 BMD 开斋节开市后连续下跌，连盘棕榈油跟随下行。同时，印尼官员表示，从 5 月起国内厂商的销售数量恢复至 30 万吨，意味着允许更多食用油出口。放宽某些食用油产品的出口配套系数，DMO 比例从 1:6 下调至 1:4。截止到 4 月 28 日，国内 24 度棕榈油全国均价在 7425 元/吨，环比 3 月下跌 345 元/吨，跌幅 4.44%；同比 2022 年 3 月下跌 8305 元/吨，跌幅在 52.80%。国内方面，月内棕榈油库存下降，但去库进度缓慢，近月买船有限，现货货权集中，截至发稿国内棕榈油现货基差坚挺。

第一章 中国棕榈油市场供应格局



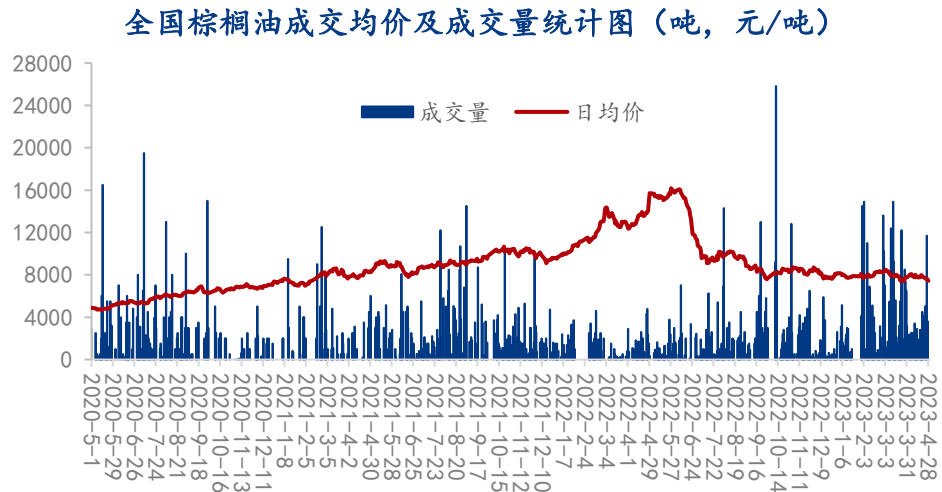
数据来源：海关总署

图 1 全国棕榈油月度进口量图

我国 3 月棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量 49.86 万吨，进口量较 2023 年 2 月进口量增加 15.68 万吨，环比增长 45.88%，较 2022 年 3 月进口增长 30.87 万吨，同比增长 162.58%。2023 年 3 月棕榈液油进口较 2023 年 2 月减少 8.98 万吨，环比增长 30.19%，较 2022 年 3 月进口量增加 19.68 万吨，同比增长 327.16%。2023 年 3 月棕榈硬脂进口较 2023 年 2 月增加 6.69 万吨，环比增长 151.71%，较 2022 年 3 月同期进口量增加 1.19 万吨，同比增幅 12.01%。

第二章 全国棕榈油日度成交统计

2.1 全国棕榈油日度成交统计

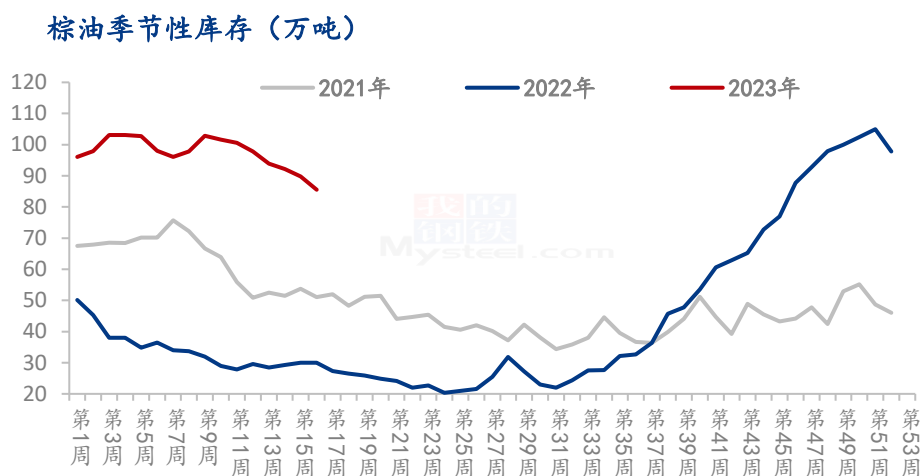


数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交较为活跃，转向内贸采购较多。华东、华南棕榈油成交尚可，整体餐饮消费较上月表现一般，华北及内陆受气温影响终端需求稍显疲软。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 61382 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 138700 吨，月成交量减少 77318 吨，环比降幅 55.74%。本月棕榈油成交主要集中在华南、华东地区。

2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计



数据来源：钢联数据

图 3 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%。以下是各地区库存小计：

表 1 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

第三章 中国棕榈油价格行情回顾

3.1 中国棕榈油现货价格行情

4 月国内各地区棕榈油基差价格在区域间存在一定差异，国内各地区基差上调，其中华南与山东棕榈油基差报价相对坚挺；截止到 4 月 28 日，国内华北

地区 24 度现货基差价格参考 P2309+600 元/吨；山东地区 24 度现货基差价格参考 P2309+600 元/吨；华东地区 24 度棕榈油现货价格参考 P2309+520 元/吨；华南地区 24 度棕榈油现货参考 P2309+650 元/吨。



图 4 棕榈油全国主流成交价图

3.2 棕榈油主力期货价格行情

截止到 2023 年 4 月 28 日，P09 合约收于 6846 元/吨，较上月下跌 412 元/吨，跌幅 5.68%，成交量在 952.56 万，持仓量在 48.56 万。

棕榈油主力合约收盘价



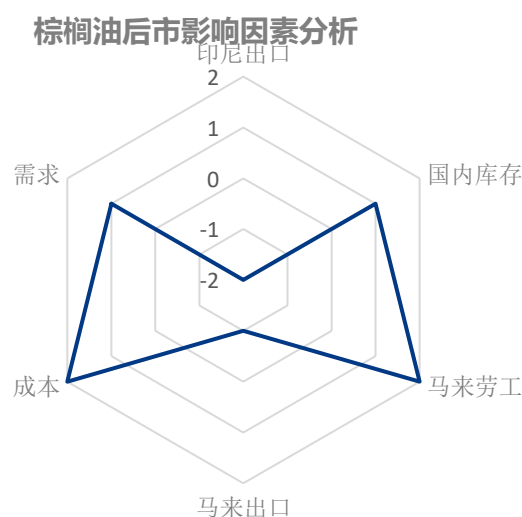
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

3.3 相关产品行情分析

豆油：3月，月初时受国际原油期货走低，国外银行业面临破产，外加美联储加息消息影响，豆油盘面持续下行；另一方面，巴西大豆上市带来季节性压力，巴西港口大豆报价下跌，豆油的价格持续下跌。3月进入尾声时，美联储加息 25 个基点尘埃落定，欧美银行业危机担忧暂缓，外盘小幅回升，连带豆油盘面也有所上升，各地基差保持坚挺，整体价格有所增长，全国油厂开机率小幅下降，下游餐饮业和终端的消费还未恢复到正常水平，整体来看，还是处于供需两弱的局面。

菜油：截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 8310 元/吨，较 3 月下跌 640 元/吨，跌幅为 7.15%。月初菜油震荡运行，月中受一季度数据提振，国内油脂市场略微有所好转，下半月紧跟因全球经济形式的担忧，大宗商品多数下跌明显，国际原油走跌，国内油脂市场受到冲击，菜油下跌明显。从菜油自身基本面来看，菜油和菜籽大量到港，以及压榨厂开机率有所回升，国内菜油供应依然宽松，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。

第四章 棕榈油后市影响因素分析



影响因素分析：

印尼出口：加速出口，供应增量； 库存：国内库存缓慢下降，利好后市；

马来劳工：复工进程迟缓，利好价格； 成本：外盘维持高位，成本支撑较强；

马来出口：出口转弱，利空市场； 需求：国内成交清淡，利空市场价格；

总结：前期买船陆续到港，消费端刚需疲软，国内库存底部增量。主产国缺乏利好消息支撑，市场价格仍存下行预期。

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。

第五章 下月棕榈油行情展望

数据上看马棕4月出口数据整体环比缩窄。在美联储加息接近情况下市场悲观情绪较多。目前市场正等待MPOB4月供需报告指引方向。印尼方面，放宽出口且下调DMO出口比例。国内棕榈油仍在去库，五一节前备货完毕。综合来看，棕榈油相对竞品油脂偏强，基差或保持坚挺。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油价格预测图

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