

棕榈油市场

周度报告

(2023.5.25-2023.6.1)



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. 25-2023. 6. 1)

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 破位下行，出口数据疲弱及产量增长拖累盘面，印尼下调 6 月参考价及出口关税，产地卖压凸显。国内方面，盘面及基差下跌，下游拿货意愿不高，周内点价增加，终端需求表现继续疲软。进口盈利后，国内近月买船活跃，后期到港增加，去库进程减缓。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7025 元/吨，较上周下跌 343 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)	10716	11200	-484
	华北 (元/吨)	7110	7390	-280
均价	山东 (元/吨)	7020	7380	-360
	华东 (元/吨)	6950	7300	-350
	广东 (元/吨)	7020	7400	-380

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)



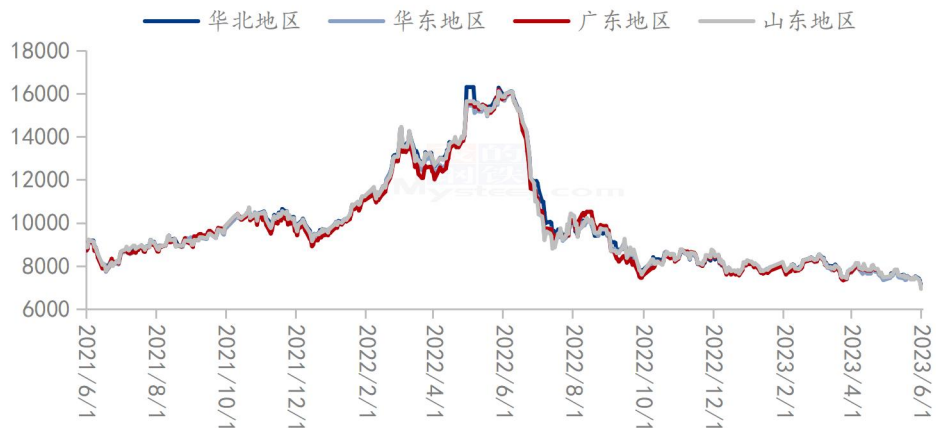
数据来源：钢联数据

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

周内盘面继续下行，国内各地区棕榈油基差下调明显，华北棕榈油基差相对坚挺，华南表现弱势。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2309+690，较上周跌 30；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+600，较上周下跌 90；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+530，较上周下跌 60；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2309+600，较上周下跌 100。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

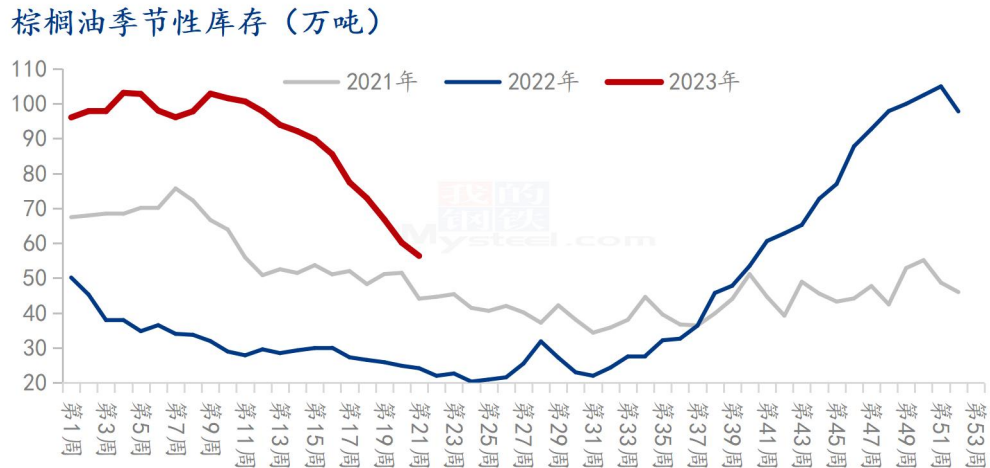


数据来源：钢联数据

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 26 日（第 21 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 56.36 万吨，较上周减少 3.8 万吨，降幅 6.32%；同比 2022 年第 21 周棕榈油商业库存增加 32.2 万吨，增幅 133.28%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

5.26/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	9.47	9.28	2.05%
山东	2.13	2.45	-13.06%
华东	26.82	28.75	-6.71%
福建	2.05	1.15	78.26%
广东	11.22	13.36	-16.02%
广西	4.67	5.17	-9.67%
合计	56.36	60.16	-6.32%

单位：万吨

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交继续保持清淡，点价较为活跃。从出库来看，终端需求仍然疲软。周内成交主要集中在华东、华北，华南内贸成交持续低迷。目前豆棕价差走扩，但棕榈油性价比低，吸引力较差。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 10716 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 11200 吨，周成交量减少 484 吨，降幅 4.32%。

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 6 月 1 日马来西亚棕榈油离岸价为 775 美元/吨，较上周四跌 57.5 美元/吨；进口到岸价为 795 美元较上周四下降 57.5 美元/吨；进口成本价为 6827 元/吨，较上周四减少 441 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 6404 元/吨，周跌 412 元/吨，跌幅 6.04%。成交量 379.2 万手，持仓量 62.89 万手。

DCE：棕榈油：主力合约：收盘价（日）



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

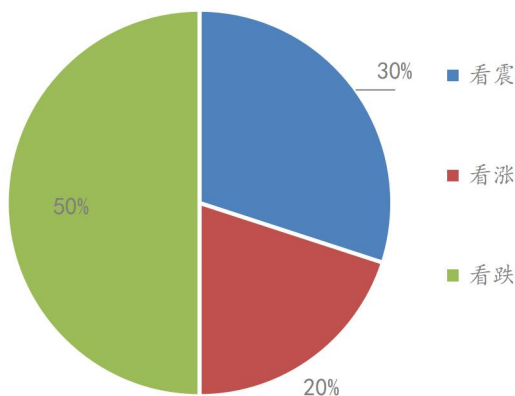
豆油：本周初，豆油受竞品油脂拖累，以及国内、国外宏观大经济形势影响，且国内总体产能、产量、库存有所增加，盘面暂无利好支撑，逐步下跌；现因表观消费尚可，且空头获利离场，盘面有所回升，今日部分地区基差因前期跌幅较大，且近期卖压有限，有所调整，给予市场情绪支撑，但产能、榨利等尚无其他改变，预计基差还有走弱可能。

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 7766 元/吨，跌 148 元/吨，跌幅为 1.87%，本周担忧债务上限协议以及欧佩克联盟会议，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，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。市场认为中国现货头寸相对紧张，但需求依旧表现疲软，近月买船导致后期到港压力增加。国外进入增产周期，印尼下调税费，促进出口。棕榈油在短期单边震荡偏弱思路。

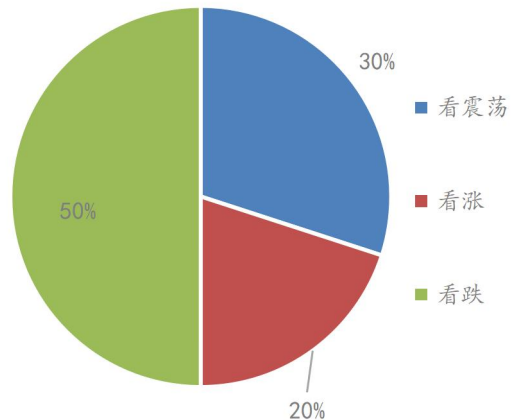
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

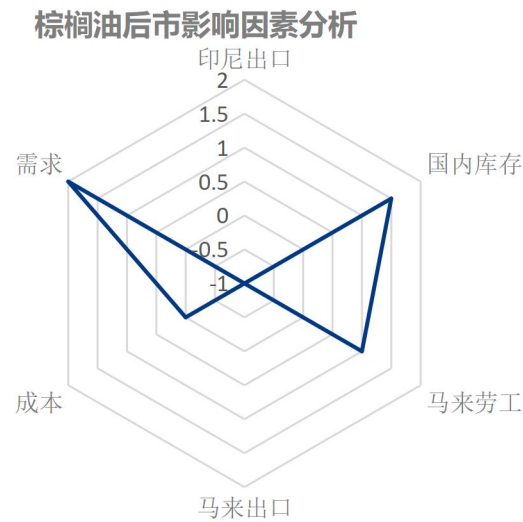
棕榈油贸易商



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。

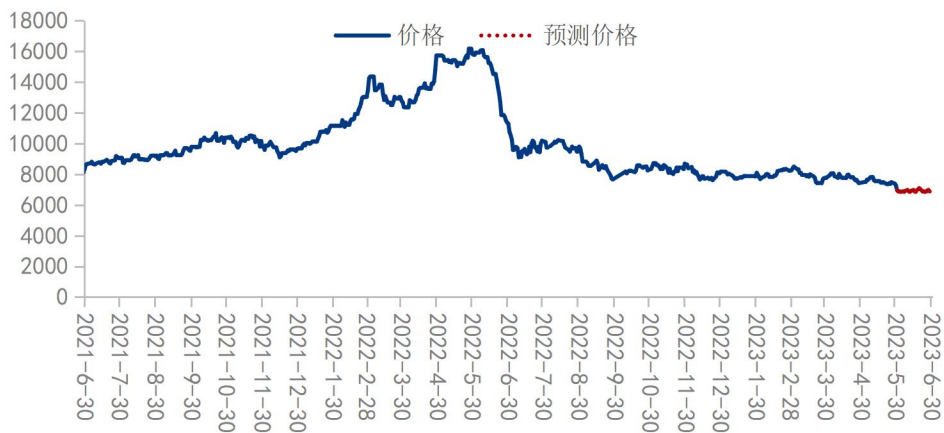
影响因素及影响力值说明

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，产地增产周期来临，且出口不佳打压市场情绪。国内利多在于去库加快、现货紧张，风险点在于大宗商品情绪低迷，6月大量买船对6-7月的到港压力。

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