

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2023.6.15-2023.6.25)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

邮箱：[liujie@mysteel.com](mailto:liujie@mysteel.com)

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2023. 6. 15-2023. 6. 25)

## 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.....	- 2 -
1.2 国内棕榈油现货走势分析.....	- 2 -
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，棕榈油价格冲高回落。周初因马来、美国西部干旱天气对棕榈油及美国大豆的产量减产忧虑，使得国内外市场联动上行，马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货及国内连盘棕榈油连续3日上涨。随后，6月21日美国EPA计划，生物柴油混掺量的提高幅度低于预期的影响，马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货跌近4%，连盘棕榈油高位跳水下跌3.2%，国内棕榈油企业报价下落。国内方面，棕榈油基差弱势运行，下游消费表现一般，提货一般。截至本周日，国内24度棕榈油全国均价在7378元/吨，较上周涨95元/吨，环比增长1.30%。

## 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）	23330	8966	14364
	华北（元/吨）	7600	7430	170
均价	山东（元/吨）	7430	7340	90
	华东（元/吨）	7270	7160	110
	广东（元/吨）	7210	7200	10

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)



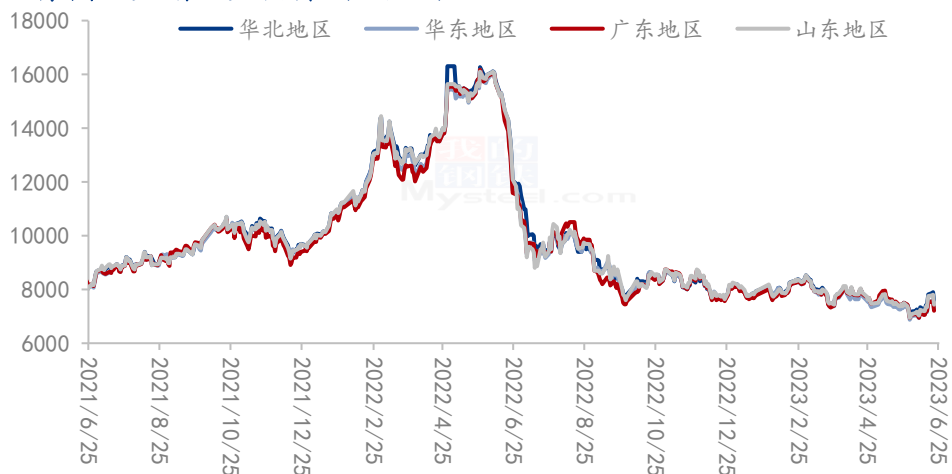
数据来源：钢联数据

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

周内盘面冲高回落，国内各地区棕榈油基差下调，截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2309+620，较上周跌 30 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+450，较上周下跌 130 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+300，较上周下跌 100 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2309+240，较上周下跌 190 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

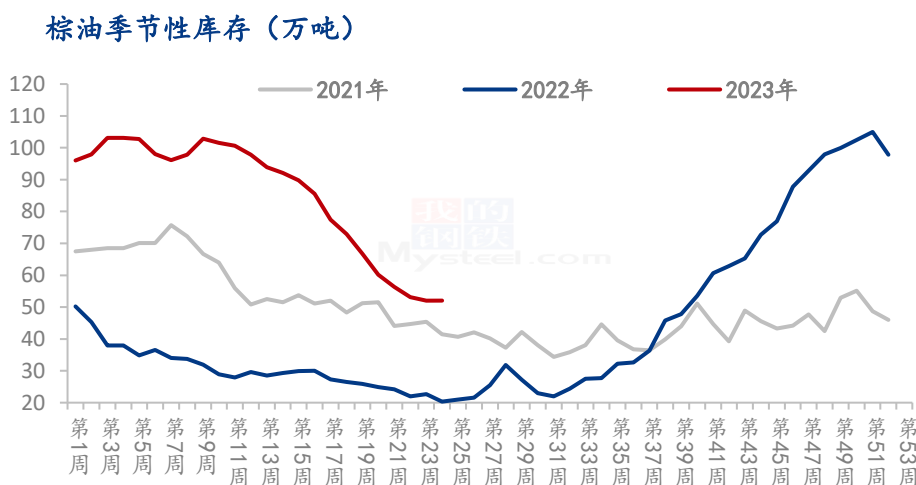


数据来源：钢联数据

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 6 月 16 日（第 24 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 52.03 万吨，较上周减少 0.02 万吨，降幅 0.04%；同比 2022 年第 24 周棕榈油商业库存增加 31.7 万吨，增幅 155.93%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

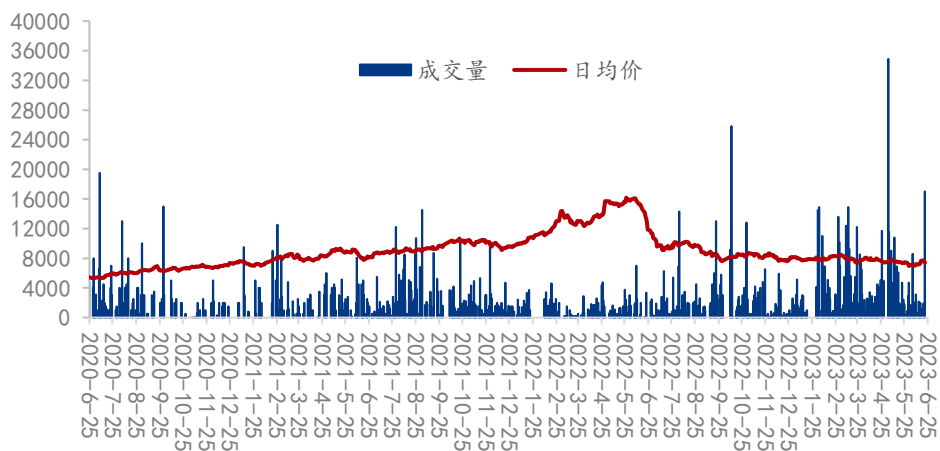
6.16/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	6.03	6.88	-12.35%
山东	3.25	2.60	25.00%
华东	20.49	22.29	-8.08%
福建	1.15	1.67	-31.14%
广东	15.11	13.31	13.52%
广西	6.00	5.30	13.21%
合计	52.03	52.05	-0.04%

数据来源：钢联数据

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周增幅较大，端午节后，终端需求较差且随用随采为主。周内成交主要集中在华东及华南，华北山东零星成交。目前豆棕价差继续走扩，棕榈油性价比回升，但较竞品油脂来看吸引力依旧较差。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 23330 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 8966 吨，周成交量增加 14364 吨，增幅 160.20%。

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 25 日马来西亚棕榈油离岸价为 810 美元/吨，较上周四上涨 15 美元/吨；进口到岸价为 830 美元较上周四上涨 15 美元/吨；进口成本价为 7212 元/吨，较上周四上涨 164 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

截至本周日，P09 合约收于 7036 元/吨，周跌 132 元/吨，跌幅 1.84%。成交量 296.37 万手，持仓量 50.97 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

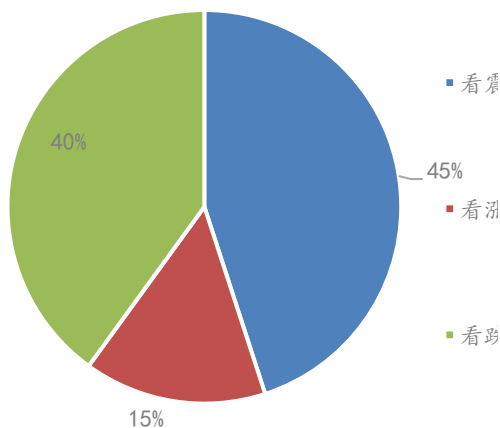
豆油：本周初因北美干旱天气、原油、生柴以及美元汇率下跌等给予豆油动力支撑，连盘接连上涨，后因美国 EPA 计划，生物柴油混掺量的提高幅度低于预期，盘面有所下滑。现货方面，国内供应尚且充足，因端午备货，远月建仓，成交总量看涨，但终端需求一般，预计节后基差还有小幅走弱可能。

菜油：本周菜油上行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8658 元/吨，涨 324 元/吨，涨幅为 38.9%，本周菜油受美豆油影响，菜油整体跟随上涨，现货基差稳定仍然偏弱。假期前菜油追随美豆油走低，由于 6 月 21 日传闻及最终公布的美国生柴掺混方案利好程度不及预期，给油脂市场带来冲击。从菜油自身基本面来看，菜油和菜籽到港有所缓和，以及压榨厂开机率有所下降，菜油需求仍然较为疲软，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。

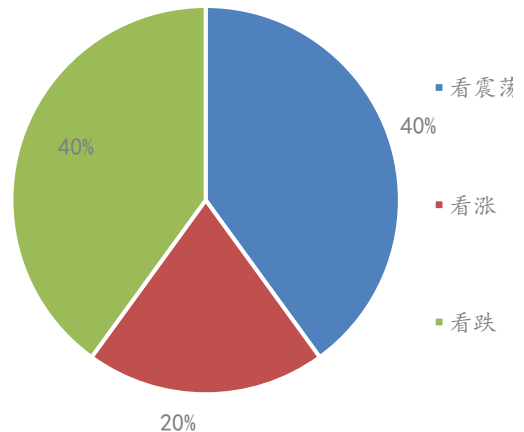
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

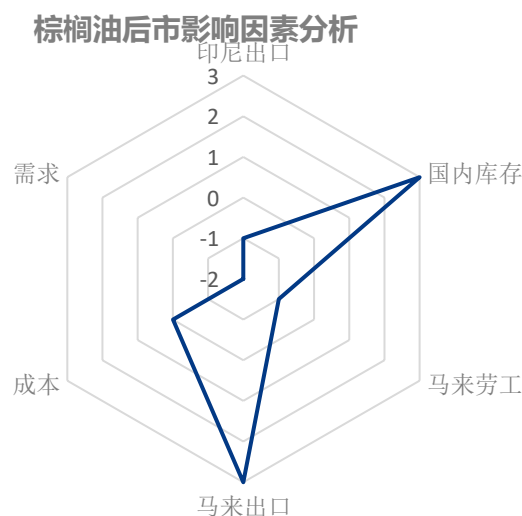
棕榈油贸易商



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：**出口放量，供应减量；**库存：**国内库存逐步下降，利好行情；  
**马来劳工：**进程到位，利空价格；**成本：**外盘成本略有松动，支撑力度不强；  
**马来出口：**出口下降，利好价格；**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）



从市场心态看，6月市场棕榈油价格总体表现偏弱，6月初棕榈油基本面无太大改变下市场看空心态加重，月中国内连盘棕榈油盘面大多跟随外盘走高。国内去库速度缩窄，马来出口下降打压市场情绪。预计短期内棕榈油震荡偏弱运行。

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