

棕榈油市场

周度报告

(2023.5.18-2023.5.25)



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. 18–2023. 5. 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	- 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 先跌后涨，SPPOMA 与 MPOA 报告显示 5 月马来棕榈油产量增幅明显，主要需求国买盘低迷，对盘面形成压制，之后因预测厄尔尼诺现象或会造成 24 年棕榈油产量损失 100-300 万吨拉动盘面上行。国内方面，部分买家洗远月船，买近月船，对后市看空情绪浓厚，终端消费弱势，基差下行。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 7368 元/吨，较上周下跌 82 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)	11200	31700	-20500
	华北 (元/吨)	7390	7480	-90
均价	山东 (元/吨)	7380	7460	-80
	华东 (元/吨)	7300	7350	-150
	广东 (元/吨)	7400	7510	-110

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)



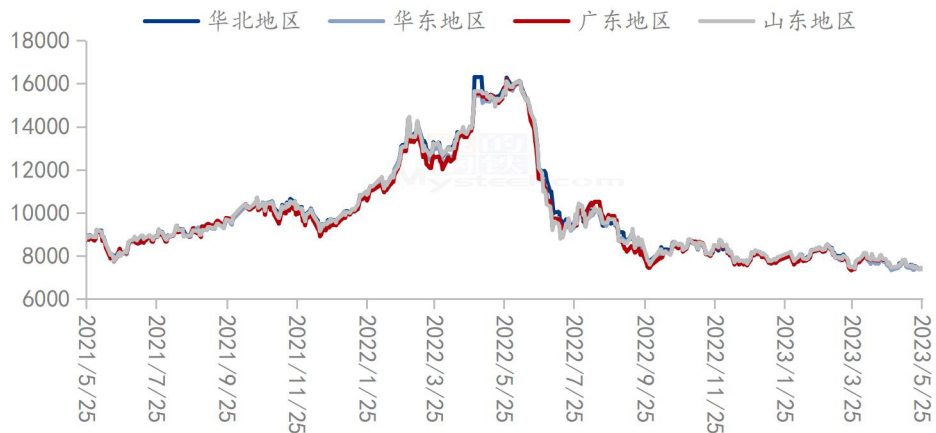
数据来源：钢联数据

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。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

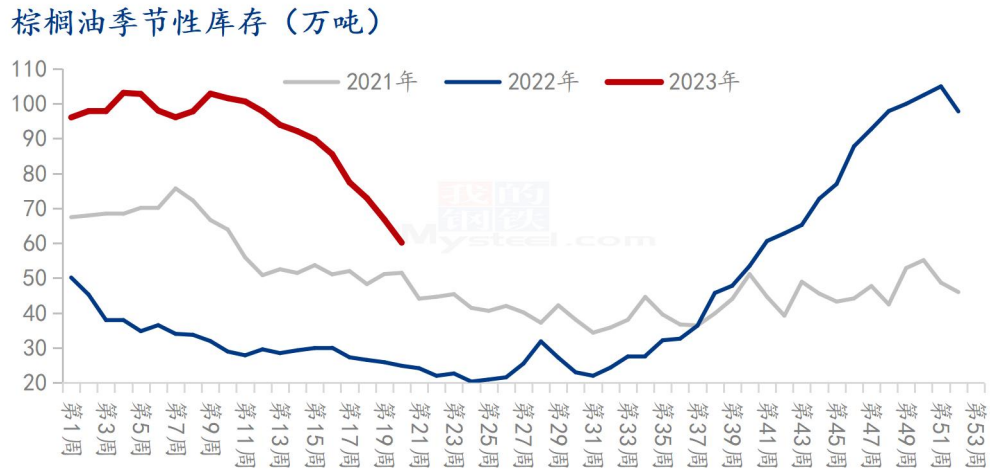


数据来源：钢联数据

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 19 日（第 20 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 60.16 万吨，较上周减少 6.66 万吨，降幅 9.97%；同比 2022 年第 20 周棕榈油商业库存增加 35.3 万吨，增幅 142%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

5.19/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	9.28	9.98	-7.01%
山东	2.45	2.65	-7.55%
华东	28.75	31.34	-8.26%
福建	1.15	1.40	-17.86%
广东	13.36	15.63	-14.52%
广西	5.17	5.82	-11.17%
合计	60.16	66.82	-9.97%

单位：万吨

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交清淡，华北棕油成交有所恢复，采购以点价为主。从出库来看，需求暂时弱势。华东交割油基差跌幅较大，辐射范围广，华南从上周成交始终较差，有价无市报价偏高。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 11200 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 31700 吨，周成交量减少 20500 吨，降幅 64.67%。

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 25 日马来西亚棕榈油离岸价为 832.5 美元/吨，较上周四跌 12.5 美元/吨；进口到岸价为 852.5 美元较上周四下降 12.5 美元/吨；进口成本价为 7268 元/吨，较上周四减少 42 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 6726 元/吨，周跌 40 元/吨，跌幅 0.59%。成交量 342.8 万手，持仓量 57.83 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

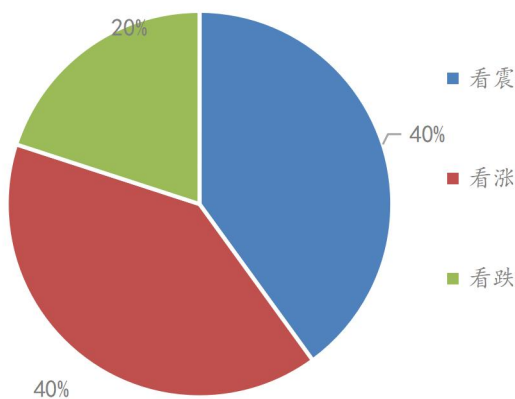
豆油：本周油脂盘面持续动荡，CBOT 大豆、豆油因上周深跌，本周有所调整。原油方面，美国夏季出行高峰即将到来，且 OPEC+减产带来的利好支撑，加之美国商业原油库存下降，原油上涨。国内方面，宏观情绪不佳，马棕产量环比提高，且本身基本面利好支撑不足，豆油盘面深跌，超跌预期后有所回弹，虽本周成交量较高，但因前期缺豆以及蒸汽等问题，产能逐步恢复，工厂以及贸易商本该补的货因时机较为合适，陆续成交，但终端成交有限，榨利尚可，预计基差还有小幅下调空间。

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 7914 元/吨，跌 188 元/吨，跌幅为 2.32%，菜油期价下跌明显，受四月海关报告影响。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。

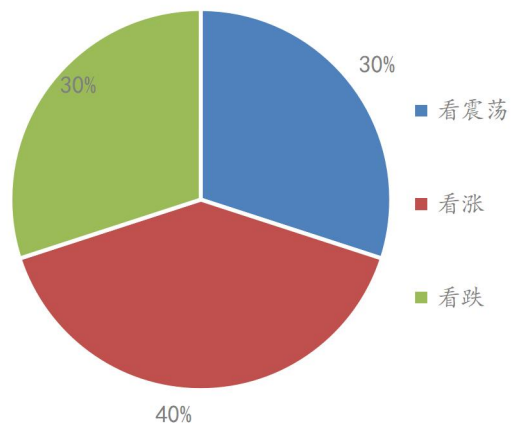
第七章 心态解读

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



棕榈油贸易商



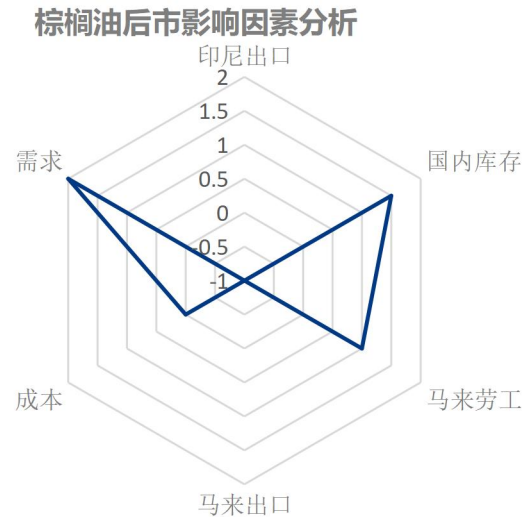
数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

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。

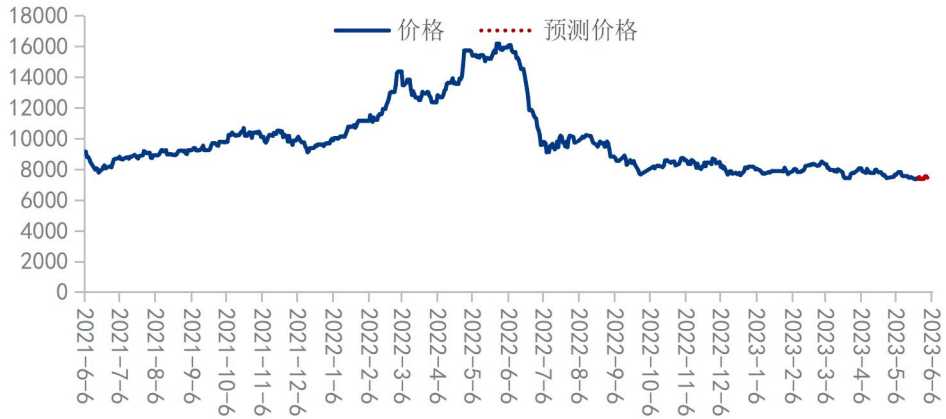
影响因素及影响力值说明

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，产地增产幅度及厄尔尼诺的影响力度是目前市场关注核心。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6月大量买船对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