

棕榈油市场

月度报告

(2023年5月)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：0533-7026656

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2023年5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。

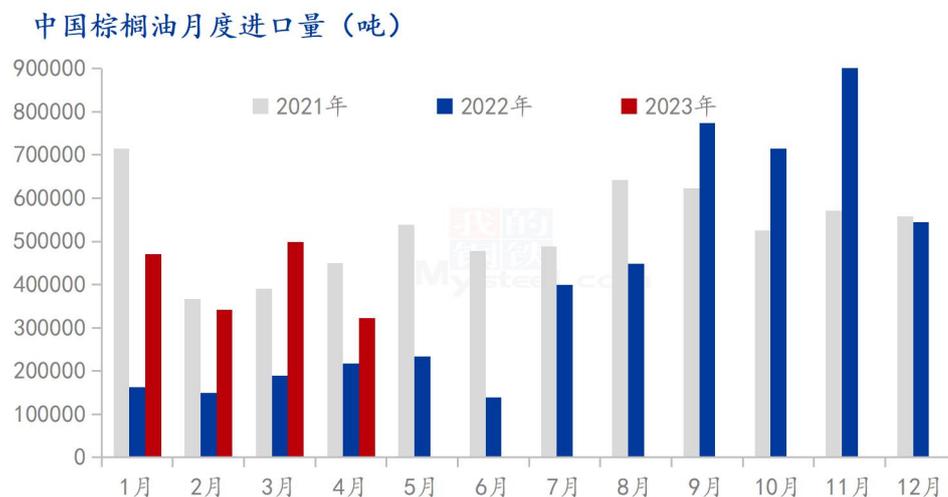
目 录

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	- 4 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情	- 4 -
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	- 7 -

本月小结

月内 BMD 棕榈油先涨后跌，月末棕榈油破位下行。月初马来报告显示 4 月产量小幅下行，库存下降明显，印尼 5 月起下调市场保供量，棕榈油走强。月中下旬，大宗商品遭遇抛售，棕榈油空头增仓明显。产地重回增产周期，加之印尼下调出口关税，产地出口需求疲弱，卖压显现。国内近月买船增加，下游消费转弱，替代品的价格优势打压棕榈油性价比，基差不断走弱。截至 5 月 31 日，国内 24 度棕榈油全国均价 6950 元/吨，环比 4 月末下跌 475 元/吨，跌幅 6.40%。

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

2022 年 4 月中国棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量 32.28 万吨，进口量较 2023 年 3 月减少 17.59 万吨，环比降幅 35.27%；较 2022 年 4 月进口增加 10.56 万吨，同比增幅 48.62%。其中，4 月棕榈液油进口量 22.41 万吨，进口量较 3 月进口量减少 16.35 万吨，环比降幅 42.18%。4 月棕榈硬脂进口量 9.87 万吨，进口量较 3 月进口量减少 1.23 万吨，环比降幅 11.07%。

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

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 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交总体较上月有所增量，月上旬内外贸成交均较为活跃，贸易商积极补单。下游来看，本月气温转暖，内陆及华北消费用量有所恢复。月下旬由于盘面及基差双双下跌，市场买货意愿降低，成交转淡，华南连续无大单成交。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 111616 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 63182 吨，月成交量增加 48434 吨，环比增长 76.66%。

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 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 1 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

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%

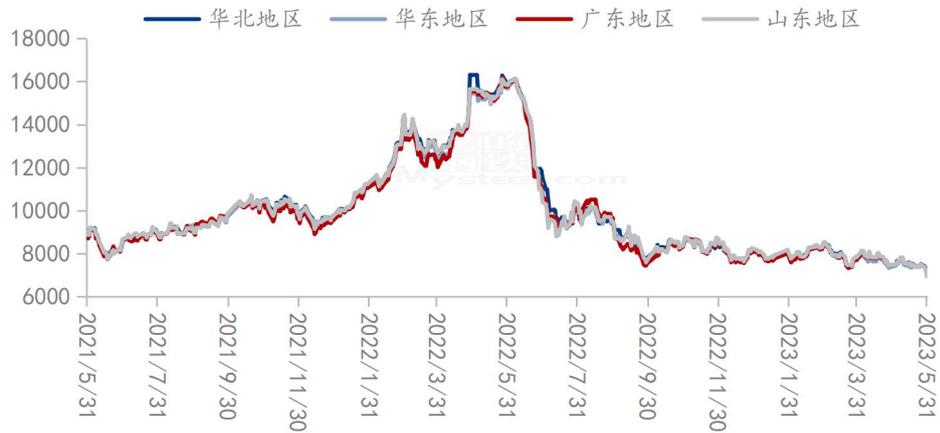
数据来源：钢联数据

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

5月各地棕榈油基差价格先强后弱，月下旬开始基差不断走弱，华北价格因现货头寸短缺相对坚挺；华东交割油降幅明显，华南前期高价下调迅速。截止到5月31号，华北地区24度现货基差价格参考P2309+690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+600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5月31日，P09合约收于6330元/吨，较上月下跌516元/吨，跌幅7.54%，成交量在1747.91万，持仓量在65.22万。

DCE：棕榈油：主力合约：收盘价（日）



数据来源：钢联数据

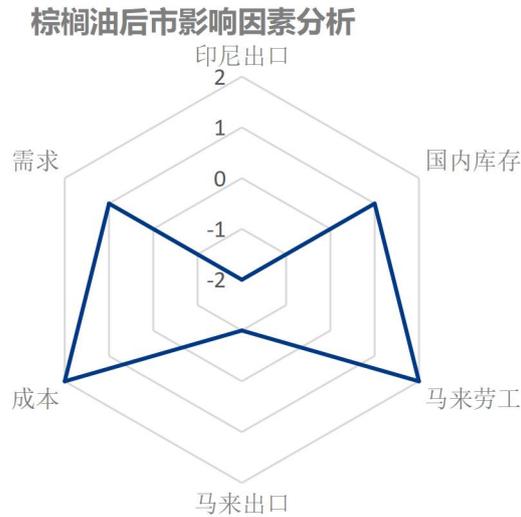
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

3.3 相关产品行情分析

豆油：5月，月初五一节假日回来以后，盘面短暂回弹了两天又再度下跌，整个五月呈震荡下跌趋势，基差也是一路下行；五月中旬因华北地区蒸汽限制问题，大范围停机，后又面临部分地区大豆抽检问题，也影响了开机率，有一到两周的时间豆油供应稍显紧张，但因市场需求也处于淡季，并未给价格带来明显利好；五月后期，豆油近强远弱的形式已然十分明显。

菜油：本月菜油下跌明显，截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 7626 元/吨，较 4 月下跌 684 元/吨，跌幅为 8.23%。本月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:** 国内库存持续增加, 利空后市;

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

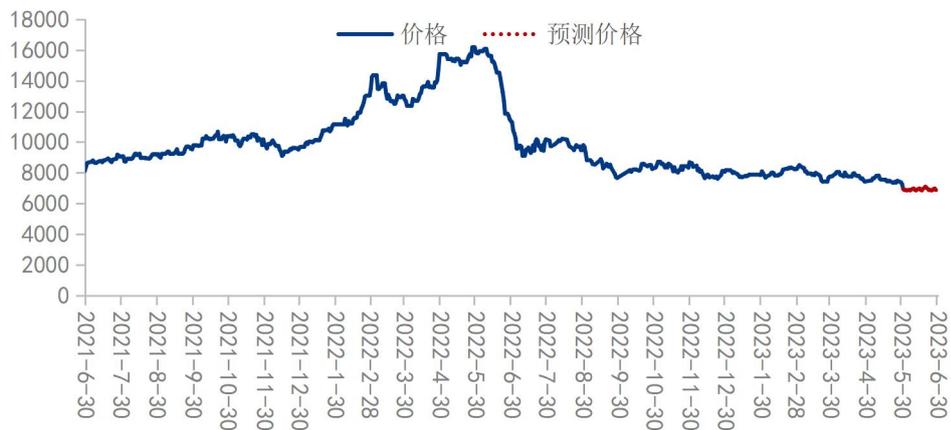
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

产地已经进入增产周期，出口疲弱叠加产量上升，目前产地报价远月开始高于近月，主产国尤其是印尼卖压显现。国内来看，因为近月利润好转，国内洗远月船买近月船，6月到港预估超过30万吨，去库或减缓。棕榈油目前较其他油脂性价比依旧偏弱，后期基差仍有下调空间。

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