

棕榈油市场

周度报告

(2023.7.6-2023.7.13)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：0533-7026656

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2023. 7. 6-2023. 7. 13)

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

周内棕榈油价格涨后回落，周一 MPOB 发布 6 月棕榈油供需报告，此次报告比预期利多。MPOB 报告数据来看，产量数据低于前期市场预估，而进口及出口量皆高于市场预期。周中棕榈油跟随 USDA 报告回落，主因大豆种植单产在天气较为干旱的情况下仍然不及预期，因此 CBOT 大豆、国内连盘跟跌。国内 24 度棕榈油基差周内持续下调，下游消费一般。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价在 7588 元/吨，较上周跌 182 元/吨，环比降低 2.34%。

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)	26260	17430	8830
	华北 (元/吨)	7710	8000	-290
均价	山东 (元/吨)	7590	7740	-150
	华东 (元/吨)	7530	7640	-110
	广东 (元/吨)	7520	7700	-180

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)



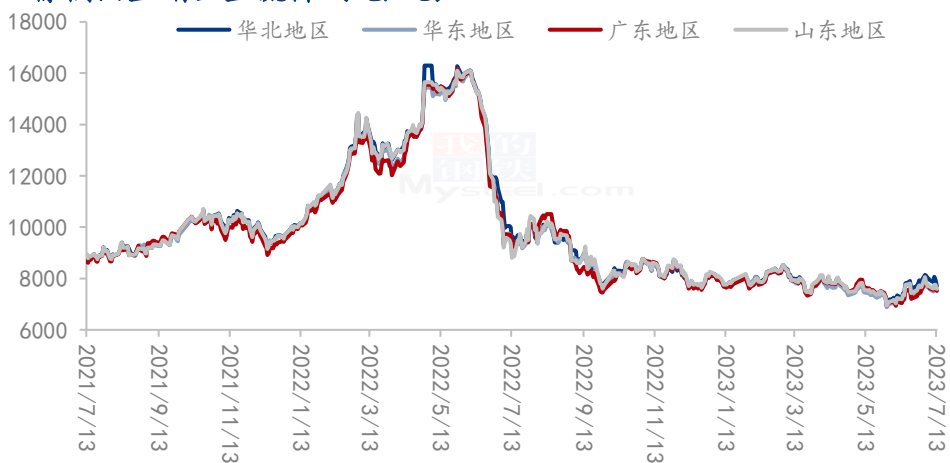
数据来源：钢联数据

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

周内盘面震荡运行，国内各地区棕榈油基差弱势运行，截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2309+320，较上周跌 140 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+180，较上周下跌 20 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+80，较上周下跌 20 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2309+100，较上周下跌 60 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

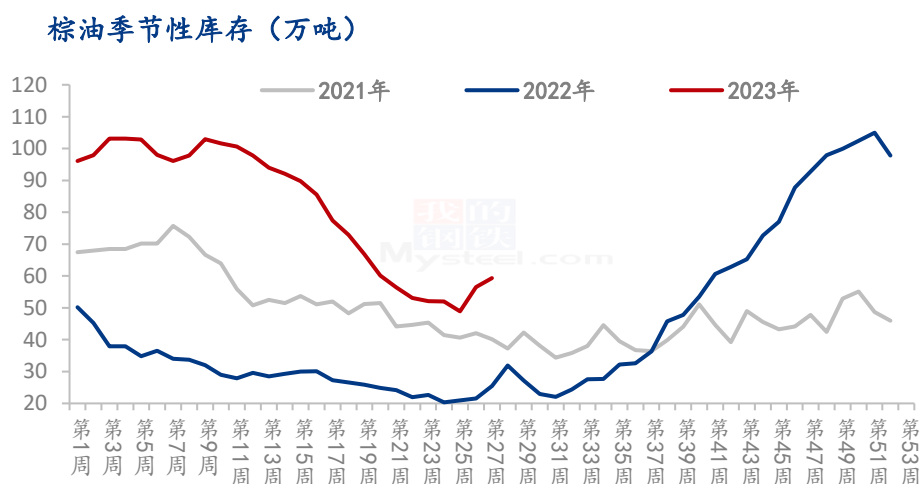


数据来源：钢联数据

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 7 月 7 日（第 27 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 59.28 万吨，较上周增加 2.82 万吨，增幅 4.99%；同比 2022 年第 27 周棕榈油商业库存增加 33.77 万吨，增幅 132.38%。

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

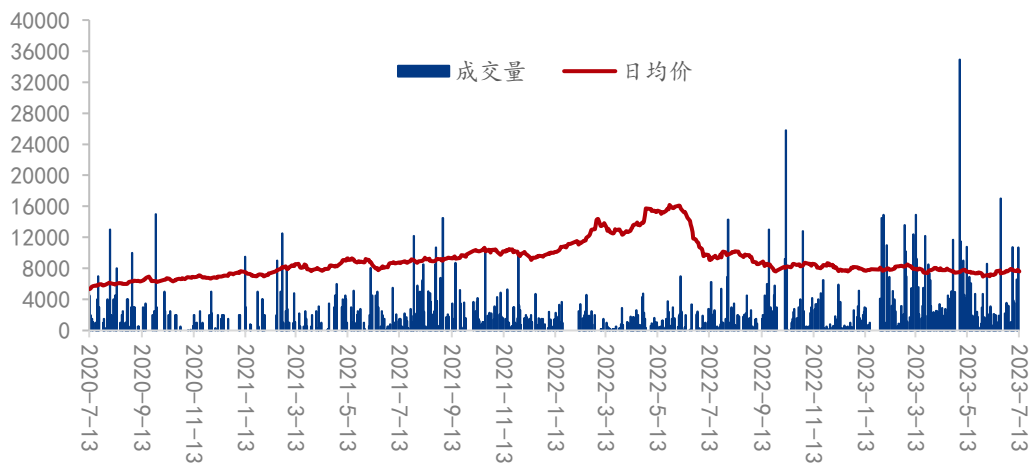
7.7/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	6.78	7.53	-9.96%
山东	4.95	4.05	22.22%
华东	22.36	23.00	-2.78%
福建	1.78	0.88	102.27%
广东	17.33	14.60	18.70%
广西	6.08	6.40	-5.00%
合计	59.28	56.46	4.99%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交表现活跃，成交主要集中在华南，贸易商回补空单采购较多。华东成交一般、华北现货压力有所缓解。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 26260 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 16930 吨，周成交量增加 9330 吨，增幅 55.10%。

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回落，截止到 7 月 13 日马来西亚棕榈油离岸价为 850 美元/吨，较上周四下跌 10 美元/吨；进口到岸价为 870 美元较上周四下跌 10 美元/吨；进口成本价为 7552 元/吨，较上周四下跌 117 元。

马来西亚进口棕榈油完税价格



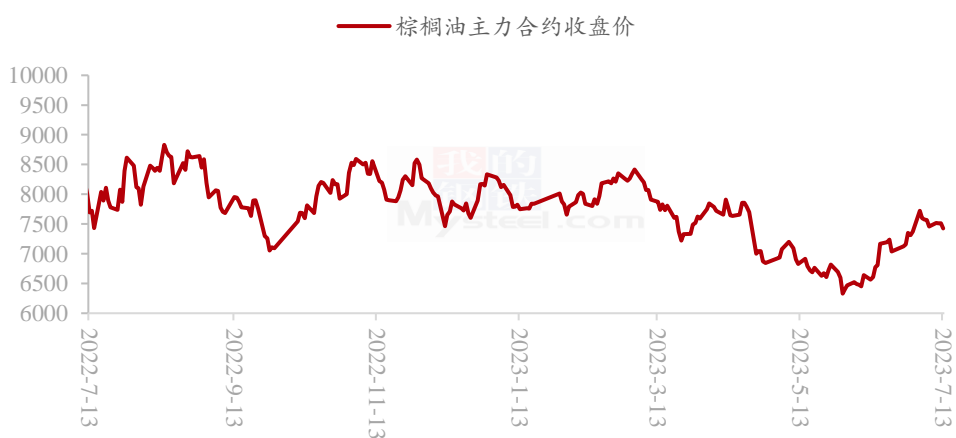
数据来源：钢联数据

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 7426 元/吨，周跌 32 元/吨，跌 0.43%。成交量 365.02 万手，持仓量 47.29 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

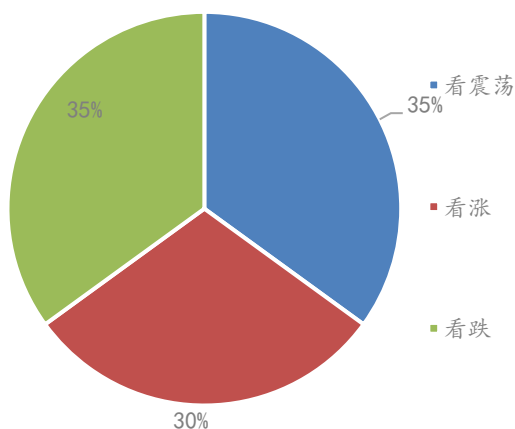
豆油：本周 USDA 发布，报告偏空，主因大豆种植单产在天气较为干旱的情况下仍然不及预期，因此 CBOT 大豆、豆油下跌，国内连盘跟跌。且国外因美联储 7 月加息概率持续增强，市场对于经济担忧情绪尚在。国内豆油基本面也较差，虽压榨产量有所下降，但因学校放假、餐饮入座率不高等原因，终端需求一般，油厂提货减少，为增加出货量，基差小幅下跌。

菜油：本周菜油强势上行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9888 元/吨，涨 360 元/吨，涨幅为 3.78%，较上周变化幅度较大，菜油上涨，现货基差稳定偏弱。从菜油自身基本面来看，国内菜油供应压力缓解，上游菜籽受报告利多影响北美天气干燥影响加籽产量，受 USDA 报告影响，菜油短暂下跌后回升依然坚挺，基本面来看，菜油相对相关油脂较强，菜油需求一般且国内菜油库存处于高位，菜油和菜籽到港有所减少，以及压榨厂开机率有所下降，短期内维持震荡上行。后市需关注菜籽买船到港、国内开机、消费情况以及天气等宏观影响。

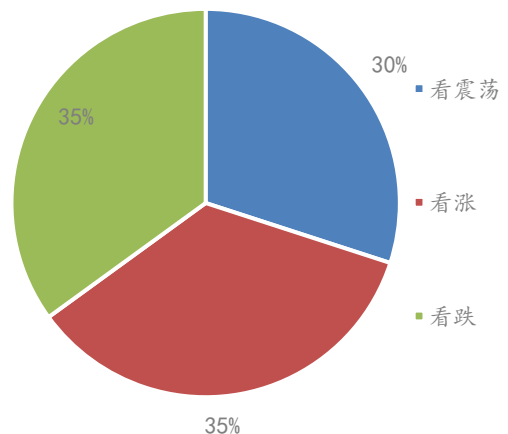
第七章 心态解读

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



棕榈油贸易商



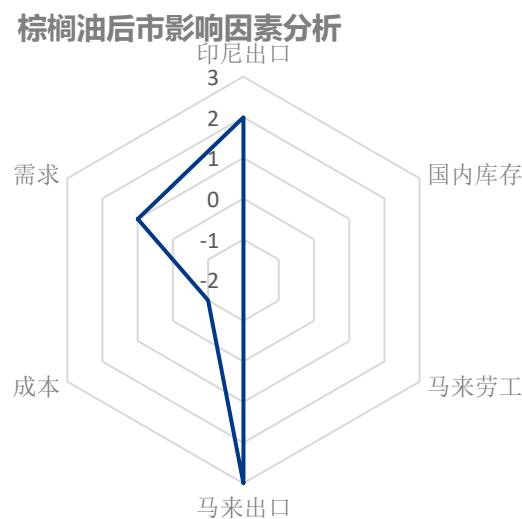
数据来源：钢联数据

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： 出口放量，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



图 9 棕榈油价格走势预测图

气候来看，目前厄尔尼诺对主产地的降雨抑制尚不明显，带来棕榈油的减产预期本年度或难以显露。短期看，随着棕榈油主产国进入增产期，但从产地对 8 月及 9 月的合同销售进度来看，产地卖压并不明显，后续继续关注产量及累库。

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