

棕榈油市场

周度报告

(2023.7.13-2023.7.20)



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. 7. 13–2023. 7. 20)

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

周内棕榈油价格震荡冲高，产地产量在干旱天气影响下增长缓慢，马来西亚出口报告显示7月棕榈油出口较为强劲，加之黑海协议后续连锁反应导致市场担忧食用油供应。国内来看，周内8-9月买船继续增加，短期到港压力依旧较大。24度棕榈油基差持续下调，终端消费难以起量，内贸成交不佳。截至本周四国内24度棕榈油全国均价在7883元/吨，较上周涨295元/吨，环比上涨3.89%。

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

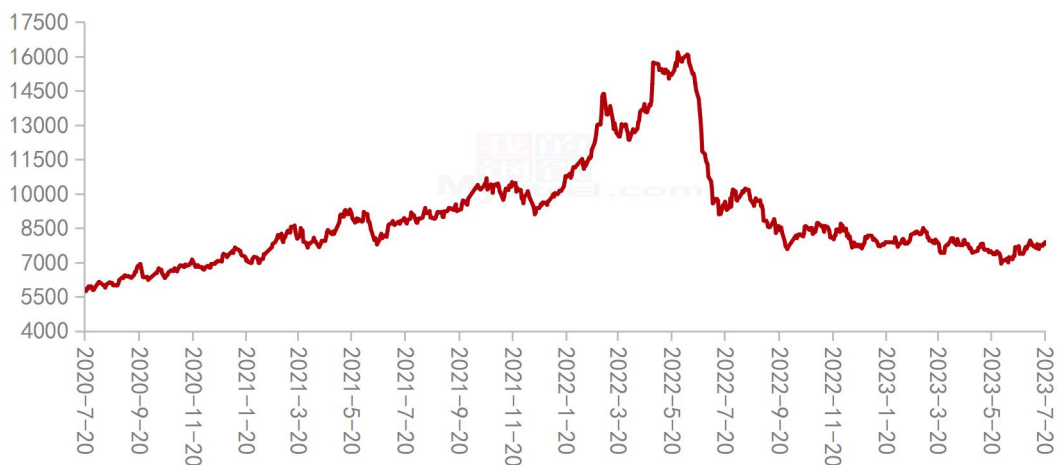
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况（吨）	23200	26260	-3060
	华北（元/吨）	7950	7710	240
均价	山东（元/吨）	7930	7590	340
	华东（元/吨）	7850	7530	320
	广东（元/吨）	7800	7520	280

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)



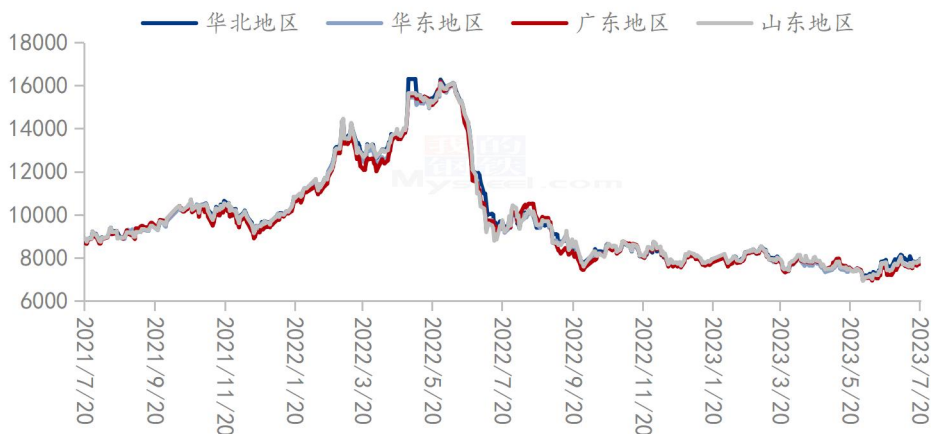
数据来源：钢联数据

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+200，较上周跌120元/吨；山东地区24°棕榈油基差为P2309+180，较上周持平；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+50，较上周下跌50元/吨。

棕榈油主销区主流价(元/吨)

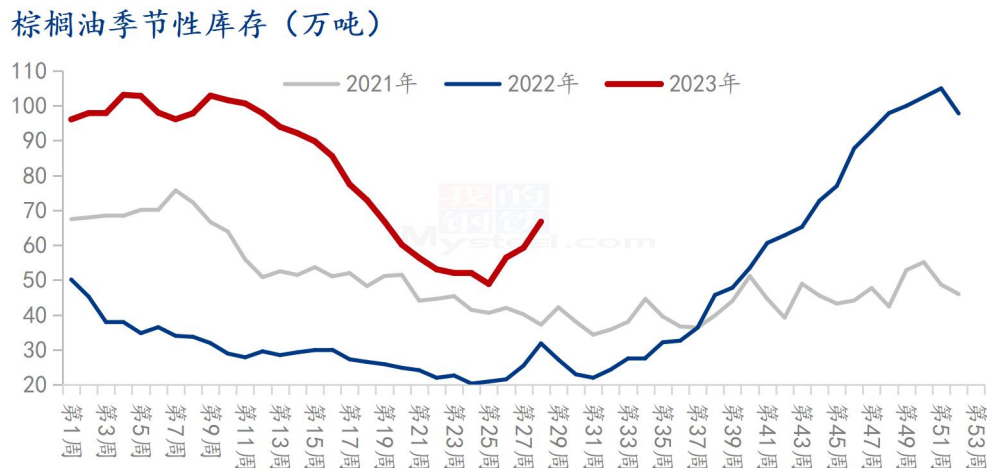


数据来源：钢联数据

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 14 日（第 28 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 66.75 万吨，较上周增加 7.47 万吨，增幅 12.6%；同比 2022 年第 28 周棕榈油商业库存增加 34.89 万吨，增幅 109.51%。其中，本周山东地区新增样本点一个。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. 14/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	10.29	6.78	51.77%
山东	6.25	4.95	26.26%
华东	23.18	22.36	3.67%
福建	1.62	1.78	-8.99%
广东	18.46	17.33	6.52%
广西	6.95	6.08	14.31%
合计	66.75	59.28	12.60%

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一般，周初贸易商回补空单，之后成交转淡，成交主要集中在华南 18 度一口价为主。华东、华北成交一般。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 23200 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 26260 吨，周成交量减少 3060 吨，降幅 11.65%。

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 20 日马来西亚棕榈油离岸价为 890 美元/吨，较上周四上涨 40 美元/吨；进口到岸价为 910 美元较上周四上涨 40 美元/吨；进口成本价为 7923 元/吨，较上周四上涨 371 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 7756 元/吨，周涨 274 元/吨，涨 3.66%。成交量 398.01 万手，持仓量 45.44 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

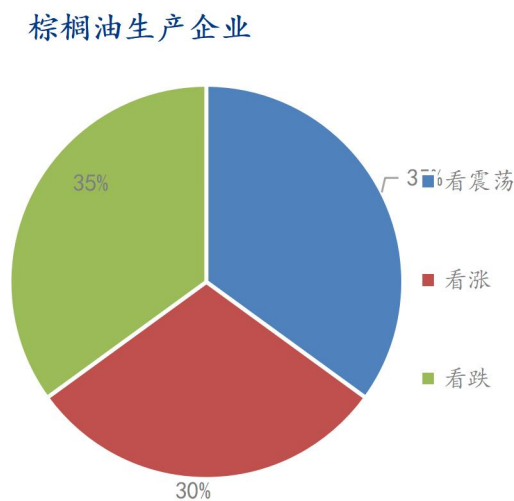
第六章 相关品种分析

豆油：本周国外方面，北美大豆的天气情况始终是焦点所在，给予 CBOT 大豆盘面支撑。国内豆油终端需求不振，虽提货有所改善，但榨利尚好，油厂开机正常，产量有所增加，库存持续累库，基差部分有所下调。现市场整体供应依然较为充足，虽短期难改现状，但因汇率以及粕类支撑，预计豆油基差在现有基础区间震荡为主。

菜油：本周菜油宽幅震荡，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9976 元/吨，涨 88 元/吨，涨幅为 0.89%，较上周变化幅度较小，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，上游菜籽仍然受北美天气干燥影响本周价格持续上涨，菜油宽幅震荡依然坚挺，基本面来看，菜油相对相关油脂较强，菜油需求处于淡季，菜油和菜籽到港有所减少，以及压榨厂开机率有所下降，国内菜油库存少量去库现象，短期内维持宽幅震荡运行。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。

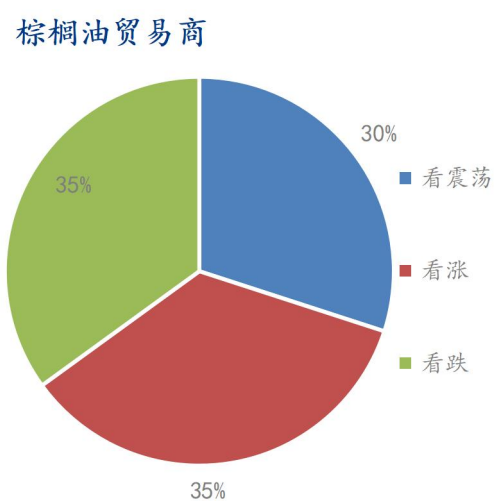
第七章 心态解读

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宽松，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，但干旱天气影响，产量增长缓慢但出口强劲。棕榈油在短期单边震荡偏强思路。



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

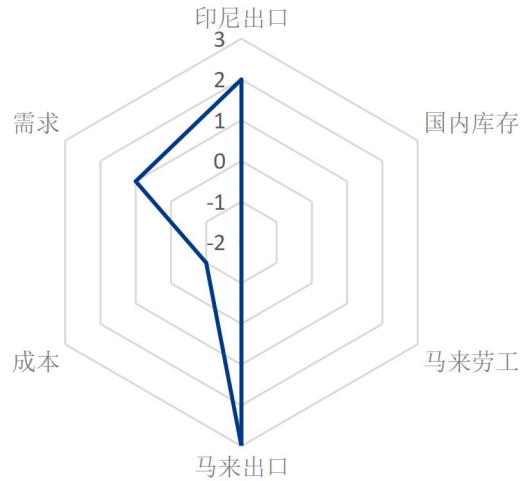


数据来源：钢联数据

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

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

主产国天气干旱，产量目前增产不明显，月内出口强劲。黑海协议引发后续食用油供应担忧，短期或继续偏强运行。国内来看，库存重新累库，8月买船依旧偏高，棕榈油基差或继续偏弱，后续关注到港进度。

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