

棕榈油市场

周度报告

(2023.7.20-2023.7.27)



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. 20–2023. 7. 27)

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

周内棕榈油价格先跌后涨。周初，黑海局势升级引发油脂重心上移之后，多头资金获利了结引发盘面回吐涨幅，之后产地产量增幅不及预期，中国、印度需求增加以致产地出口强劲，盘面重新回升。美联储加息前后市场避险情绪较低，并未在盘面有过多体现。国内来看，库存累库较快，7-9月到港量依旧承压。24度棕榈油基差持续下调，终端消费不佳，贸易商谨慎补单，成交平平。截至本周四国内24度棕榈油全国均价在7833元/吨，较上周跌50元/吨，环比下跌0.63%。

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

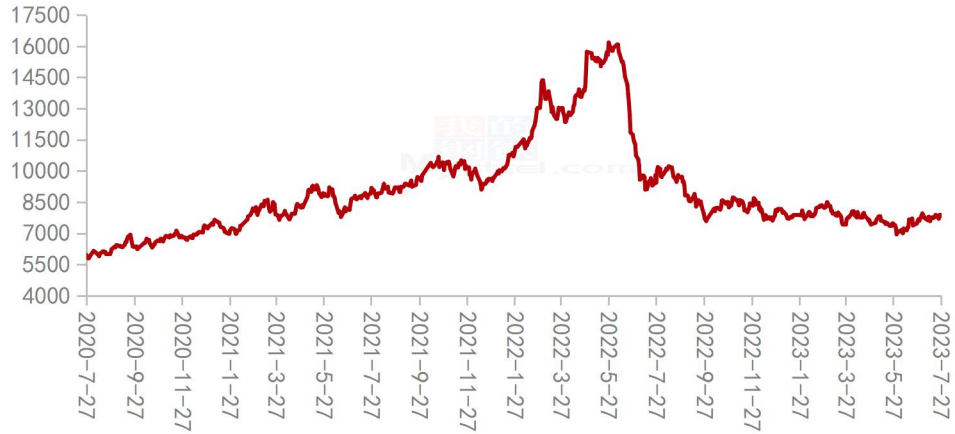
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	10910	23200	-12290
	华北 (元/吨)	7900	7950	-50
均价	山东 (元/吨)	7900	7930	-30
	华东 (元/吨)	7780	7850	-70
	广东 (元/吨)	7750	7800	-50

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)

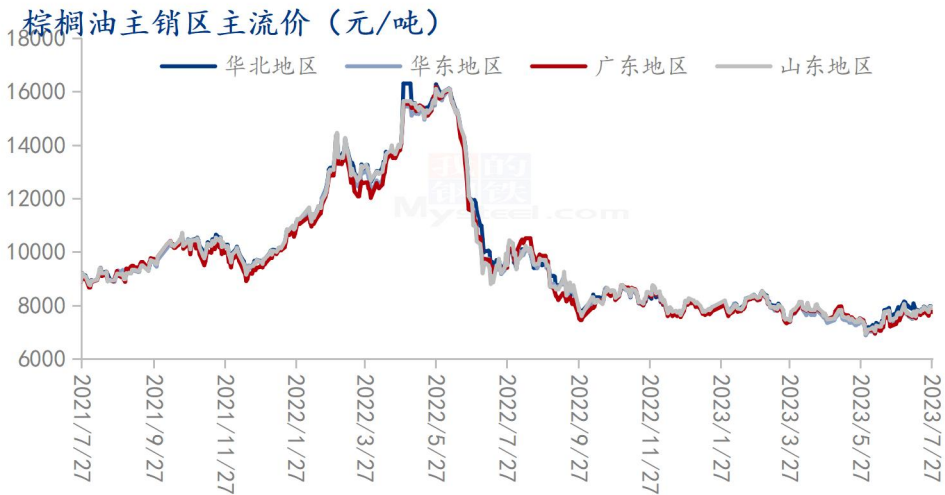


数据来源：钢联数据

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+160，较上周跌 40 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+20，较上周下跌 30 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2309+0，较上周下跌 50 元/吨。

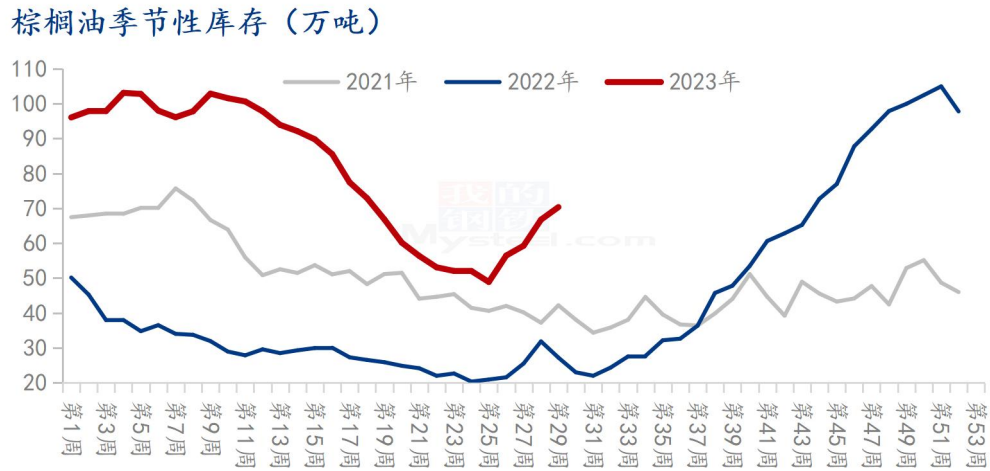


数据来源：钢联数据

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 21 日（第 29 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 70.35 万吨，较上周增加 3.6 万吨，增幅 5.39%；同比 2022 年第 29 周棕榈油商业库存增加 43.14 万吨，增幅 158.54%。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

7.21/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	10.70	10.29	3.98%
山东	6.85	6.25	9.60%
华东	22.70	23.18	-2.07%
福建	1.40	1.62	-13.58%
广东	22.18	18.46	20.15%
广西	6.52	6.95	-6.19%
合计	70.35	66.75	5.39%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交转淡，竞品油脂成交活跃，棕榈油性价比优势难以凸显，基差持续走低，个别贸易商少量补单。华北成交一般，华东、华南成交尚可。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在10910吨，上周重点油厂棕榈油成交量在23200吨，周成交量减少12290吨，降幅52.97%。

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910美元/吨，较上周四上涨20美元/吨；进口到岸价为930美元较上周四上涨20美元/吨；进口成本价为8026元/吨，较上周四上涨103元。

马来西亚进口棕榈油完税价格



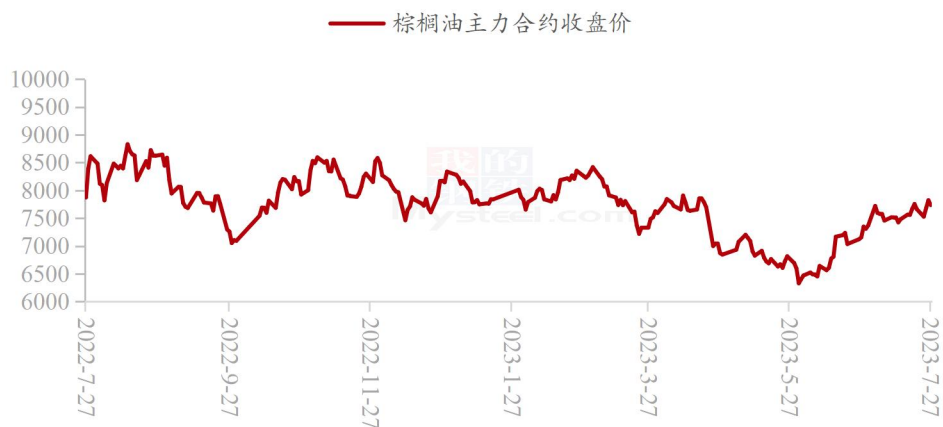
数据来源：钢联数据

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 7736 吨，周涨 74 元/吨，涨 0.97%。成交量 342.02 万手，持仓量 36.86 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

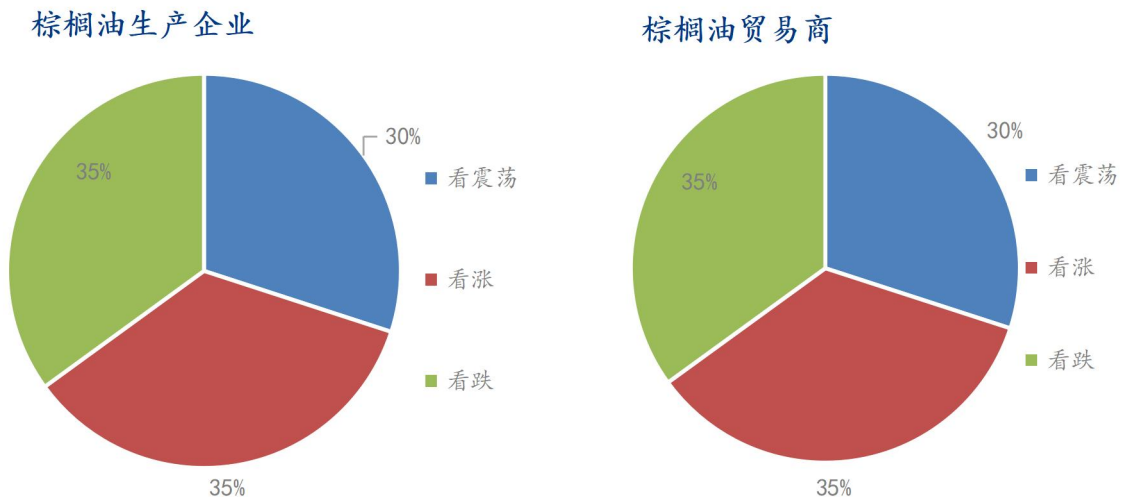
第六章 相关品种分析

豆油：本周初，国外因俄乌冲突加剧，引发市场对黑海地区出口前景的担忧，推动谷物市场价格的走高，受其影响美豆有所上涨，且近期美豆优良率不及预期，因此对价格有所支撑。且近期美联储加息落地，虽有所利空，但在预期范围内，盘面落地反上涨。国内方面，开机率提升，产能产量持续增加，库存持续累库，因盘面的上涨，现贸易商多补空单以及因自身需求开始建设底仓，成交量增加。

菜油：本周菜油宽幅震荡下行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9782 元/吨，跌 194 元/吨，跌幅为 1.94%。受天气干旱加籽单产、总产量减产提振；俄乌局势影响；黑海协议失效；又因临近加息等多种因素的多空交织影响，菜油近期宽幅震荡，而国内豆棕、菜棕价差的拉大，菜油相对相关油脂较强，菜油正值需求淡季有价无市，华南现货基差在负 50 基差到平水之间。菜油和菜籽到港依旧少量，以及压榨厂开机率稳定，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

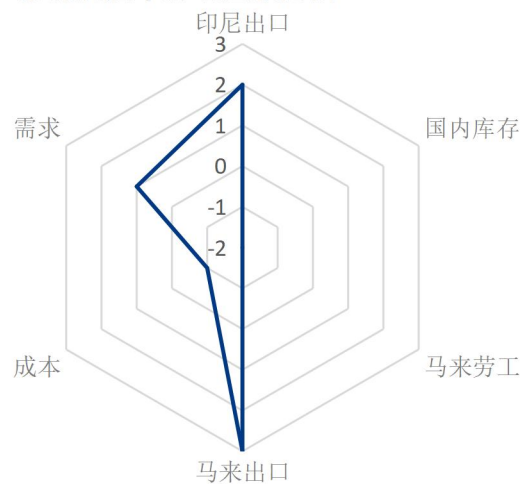
数据来源：钢联数据

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

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

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



图9 棕榈油价格走势预测图

美联储加息之后并未引发大宗商品下行，如果后期大宗商品价格重心上移的话，油脂依旧有上调空间。目前看，产地增产幅度不大，但出口相对强劲，预计短期继续震荡偏强。国内基差来看，随着库存累库及后期船期到港，棕榈油基差依旧有下行空间。

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