

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2023.6.25-2023.6.29)



### 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. 6. 25-2023. 6. 29)

## 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.....	- 2 -
1.2 国内棕榈油现货走势分析.....	- 2 -
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

本周初马来西亚棕榈油价格走高，追随 CBOT 豆油上周五的涨势，加上预计美国干旱天气将导致大豆产量下降。紧接受印尼计划或将在未来几年提高生柴混掺比例及气候问题的提振，国内连盘跟随外部油脂上涨，掺混率上调将提振棕榈油价格上涨。随后印尼调高 7 月上半月的棕榈油参考价格，外部市场上涨，支持棕榈油期货反弹。国内方面，周内 24 度棕榈油基差下调，下游消费表现一般，提货一般。截至本周日，国内 24 度棕榈油全国均价在 7600 元/吨，较上周涨 222 元/吨，环比增长 3.00%。

## 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

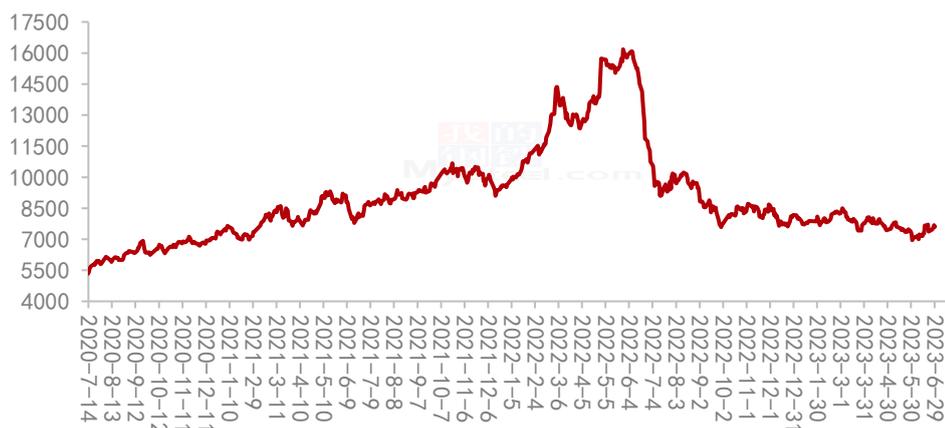
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	7460	23330	-15870
	华北 (元/吨)	7820	7600	220
	山东 (元/吨)	7670	7430	240
均价	华东 (元/吨)	7470	7270	200
	广东 (元/吨)	7440	7210	230

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)



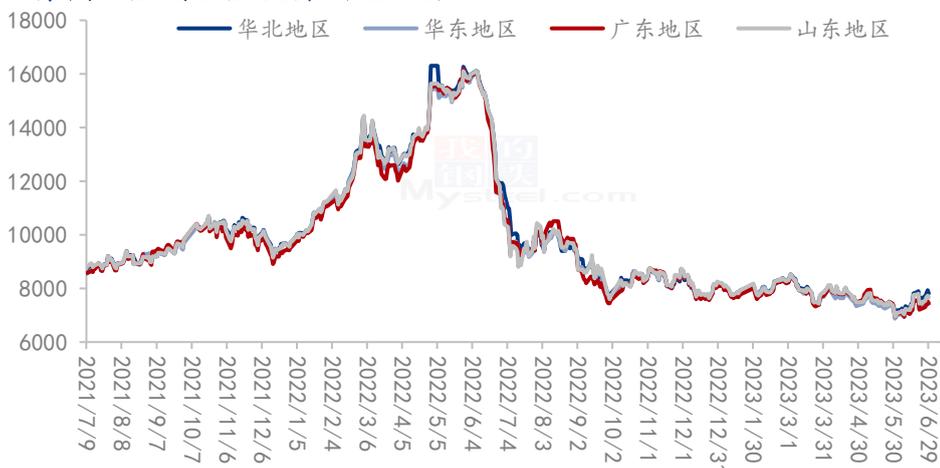
数据来源：钢联数据

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

周内盘面震荡上行，国内各地区棕榈油基差持续下调，截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2309+550，较上周跌 70 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+400，较上周下跌 50 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+200，较上周下跌 100 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2309+170，较上周下跌 70 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，截止到 2023 年 6 月 23 日（第 25 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 48.89 万吨，较上周减少 3.14 万吨，减幅 6.03%。

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

6. 23/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	6.65	6.03	10.28%
山东	3.05	3.25	-6.15%
华东	20.19	20.49	-1.46%
福建	0.50	1.15	-56.52%
广东	12.90	15.11	-14.63%
广西	5.60	6.00	-6.67%
合计	48.89	52.03	-6.03%

数据来源：钢联数据

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周降幅较大，主要源于端午节后终端需求较差。周内成交主要集中在华东及华南，华北山东零星成交。目前棕榈油性价比虽小有回升，但较竞品油脂来看还是偏弱。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 7460 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 23330 吨，周成交量减少 15870 吨，降幅 68.02%。

全国油厂棕榈油成交量（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 6 月 28 日马来西亚棕榈油离岸价为 842 美元/吨，较上周四上涨 32 美元/吨；进口到岸价为 862 美元较上周四上涨 32 美元/吨；进口成本价为 7588 元/吨，较上周四上涨 376 元。

马来西亚进口棕榈油完税价格



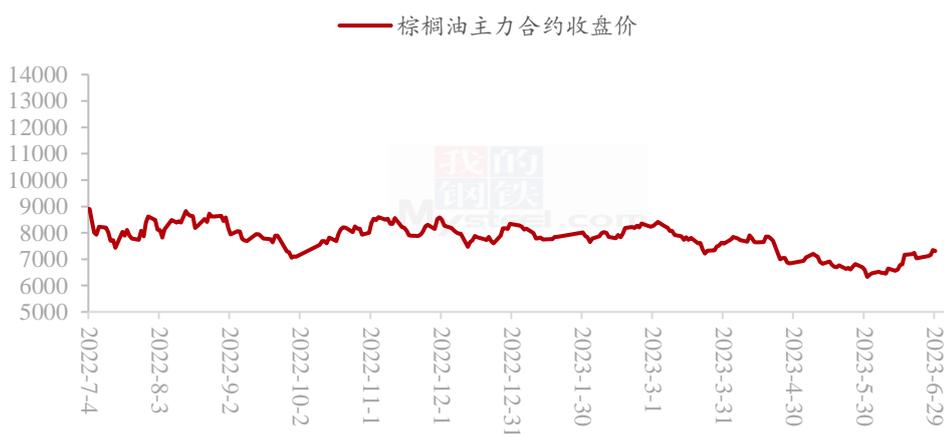
数据来源：钢联数据

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 7312 元/吨，周涨 276 元/吨，涨 3.92%。成交量 332.41 万手，持仓量 50.49 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

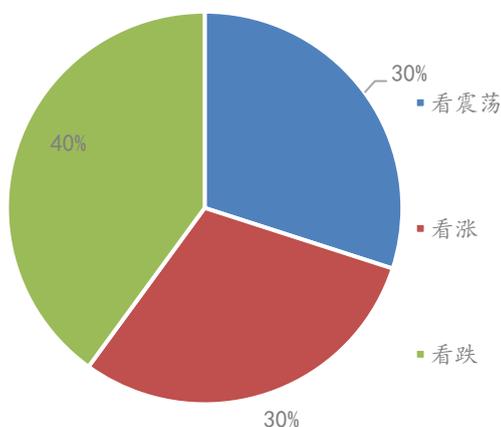
豆油：本周国外延续“天气”交易，虽有降雨预期，但干旱的缓解程度尚未可知，大豆优良率依然偏低，且美国商业原油库存已连续第二周超预期下降，抵消了全球经济增长放缓的担忧，国际油价反弹，加之美国生柴提高投料的利好预期下，本周CBOT豆油依然带动国内连盘豆油上涨；国内自节后下游补货一般，一方面因需求不佳，另一方面因盘面未达到预期，因此在现有形势下，预计部分地区还有下调基差可能。

菜油：本周菜油震荡上行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为8828元/吨，涨170元/吨，涨幅为1.96%，较上周变化较小，菜油整体震荡上涨，现货基差稳定偏弱。从菜油自身基本面来看，国内菜油供应依然宽松，上游菜籽受天气预期降雨影响跟随美豆下跌，由于菜油需求仍然较为疲软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，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。

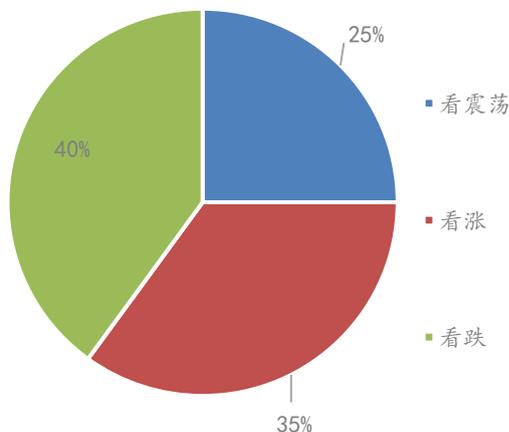
## 第七章 心态解读

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。市场认为中国现货相对宽松，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，印尼上调税费，不利出口。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



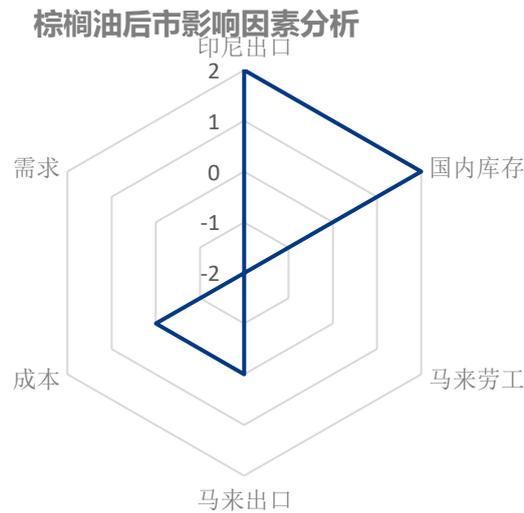
数据来源：钢联数据

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：**出口税费上调，或将供应减量；**库存：**国内库存去库放缓，行情不利；

**马来劳工：**进程到位，利空价格；**成本：**外盘成本略有松动，支撑力度不强；

**马来出口：**出口下降，利空价格；**需求：**国内成交减量，价格支撑力度变弱；

**总结：**宏观因素不明朗，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



主产国印尼调高了7月上半月的棕榈油参考价格，使得出口税和出口费相应上调。目前棕榈油受汇率，天气，调税的影响较大，使得近期棕榈油价格反弹。后期重点需观察产区产量、出口情况及气候影响。预计短期内棕榈油基差稳中偏弱运行。

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