

# 棕榈油市场

## 月度报告

(2023年6月)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

邮箱：[liujie@mysteel.com](mailto:liujie@mysteel.com)

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

# 棕榈油市场月度报告

(2023年6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

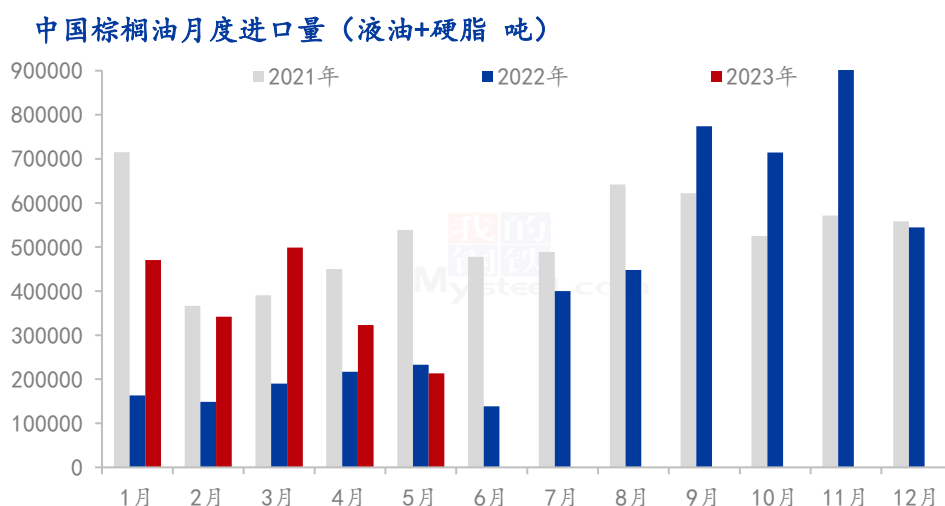
棕榈油市场月度报告.....	- 2 -
本月小结.....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局 .....	- 1 -
第二章 全国棕榈油日度成交统计 .....	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计.....	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计.....	- 3 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾.....	- 3 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情.....	- 3 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情.....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析.....	- 5 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析 .....	- 5 -
第五章 下月棕榈油行情展望 .....	- 6 -



## 本月小结

月内 BMD 棕榈油先跌后涨，月末棕榈油持续攀升。月初马棕 5 月报告显示库存攀升施压盘面，产地供应压力凸显。月中马棕及国内连盘棕榈油多跟随国际原油及美豆油上涨。月中国内 24 度棕榈油基差弱势运行部分地区基差较为坚挺。月末马来西亚棕榈油价格走高，追随 CBOT 豆油的涨势，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、提高印尼 7 月棕榈油出口税费及气候问题的提振。国内连盘棕榈油跟随外部油脂上涨，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 6 月 30 日，国内 24 度棕榈油全国均价 7688 元/吨，环比 5 月末上涨 738 元/吨，涨幅 10.61%。

## 第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

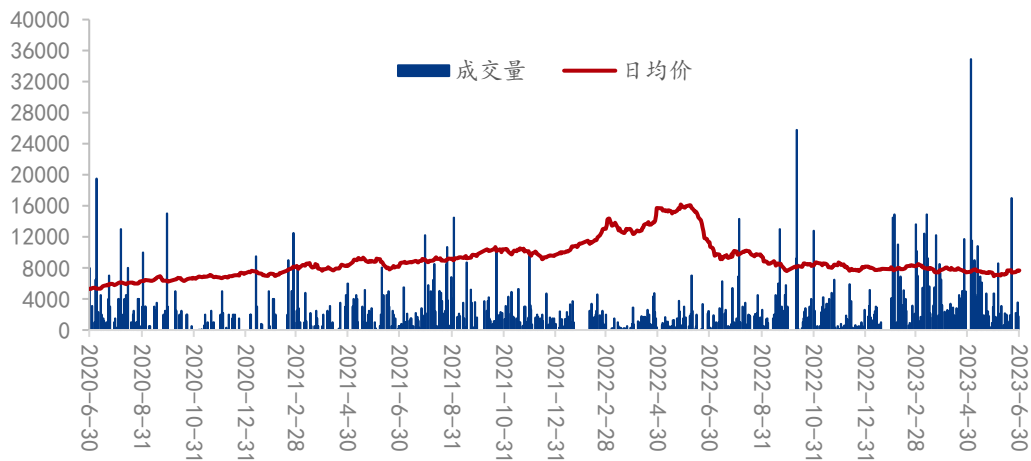
图 1 全国棕榈油月度进口量图

我国 5 月棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量 21.30 万吨，进口量较 2023 年 4 月进口量减少 10.97 万吨，环比降低 34.01%，同比 2022 年 5 月进口减少 1.99 万吨，同比减幅 8.58%。2023 年 5 月棕榈液油进口较 2023 年 4 月减少 7.03 万吨，环比降幅 31.40%，同比 2022 年 5 月进口量增加 4.79 万吨，同比增长 45.40%。2023 年 5 月棕榈硬脂进口较 2023 年 4 月减少 3.94 万吨，环比降低 39.93%，同比 2022 年 5 月同期进口量减少 6.79 万吨，同比减幅 53.40%。

## 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）

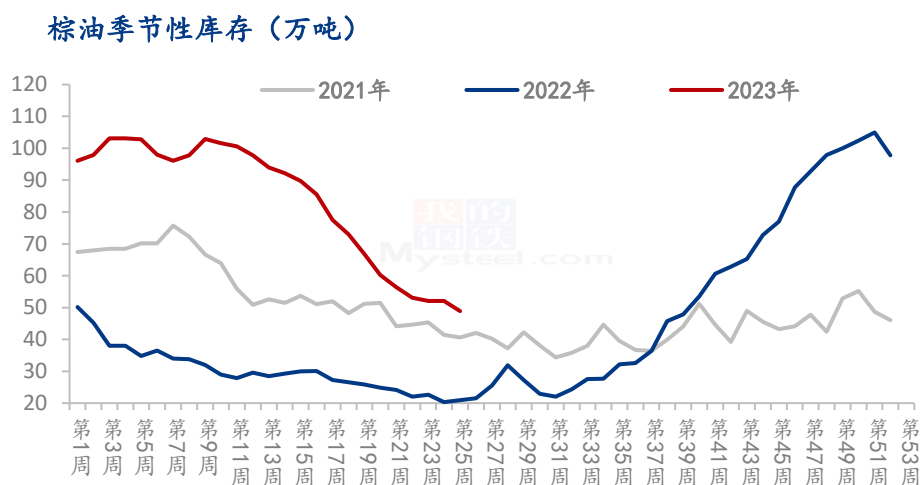


数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交一般，多为内贸采购。华东、华南棕榈油成交尚可，整体餐饮消费较上月表现一般。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 56256 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 61382 吨，月成交量减少 5126 吨，环比降幅 8.35%。本月棕榈油成交主要集中在华南、华东地区。

## 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%。同比 2022 年第 25 周棕榈油商业库存增加 27.96 万吨，增幅 133.58%。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

4.21/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	12.62	9.65	30.78%
山东	3.60	3.78	-4.76%
华东	36.73	40.98	-10.37%
福建	3.32	3.78	-12.17%
广东	24.41	26.48	-7.82%
广西	4.85	5.12	-5.27%
合计	85.53	89.79	-4.74%

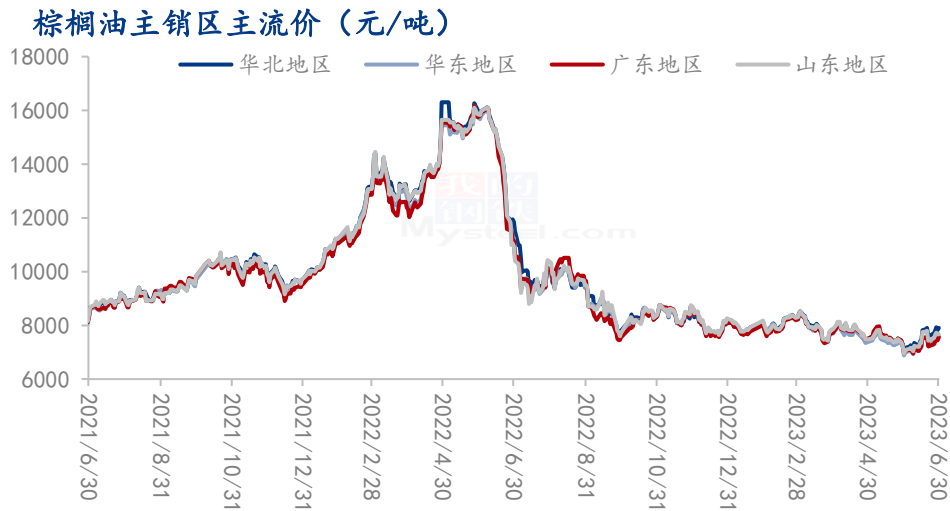
数据来源：钢联数据

## 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

6 月国内各地区棕榈油基差价格在区域间存在一定差异，综合来看国内各地区基

差下调，截止到6月30日，国内华北地区24度现货基差价格参考 P2309+500 元/吨；山东地区24度现货基差价格参考 P2309+280 元/吨；华东地区24度棕榈油现货价格参考 P2309+200 元/吨；华南地区24度棕榈油现货参考 P2309+150 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6月30日，P09合约收于7370元/吨，较上月涨1040元/吨，涨跌幅16.43%，成交量在1846.26万，持仓量在50.77万。

#### 棕榈油主力合约收盘价



数据来源：钢联数据



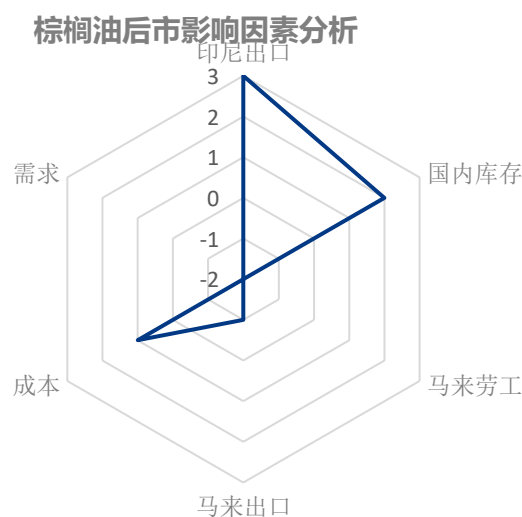
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

### 3.3 相关产品行情分析

豆油：6月，上半月豆油盘面以上涨为主，受原油 OPEC+减产，生物柴油需求前景良好，美国商业原油及成品油库存全面增长等影响，也令市场对需求前景感到忧虑，给予利多支撑，部分地区基差小幅上涨；下半月豆油盘面以震荡为主，因原油、生柴以及美元汇率下跌等给予豆油动力支撑，但因美国 EPA 计划，生物柴油混掺量的提高幅度低于预期，大豆产区有降雨预期，盘面有所下滑，各地基差连续下调。

菜油：本月菜油明显上涨，截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 8928 元/吨，较 5 月上涨 1302 元/吨，涨幅为 17.07%。本月受美联储释放出暂停加息的信号，没有加息的压制，天气影响美豆油上涨以及原油上涨带动油脂市场，大宗商品多数上涨明显。从菜油自身基本面来看，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。

## 第四章 棕榈油后市影响因素分析



影响因素分析：

印尼出口：上调出口税费，或将出口缩窄；库存：国内去库缓慢，利空后市；

马来劳工：复工进程加速，利空价格；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：消费端刚需疲软，国内库去库缓慢。主产国目前因天气及出口消息利好支撑盘面价格。

#### 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

同时在厄尔尼诺现象出现的情况下支撑了美豆期货的价格，同时也有利于国内油脂的价格。数据上看马棕6月出口数据整体环比缩窄。目前市场正等待MPOB6月供需报告指引方向。印尼方面，提高7月棕榈油出口税费。国内棕榈油仍在去库，目前来看去库进程缓慢，且近期近月买船居多。综合来看，豆棕价差走扩，性价比不及竞品油脂，基差或将弱势运行。

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