

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2023.6.29-2023.7.6)



### 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

# 棕榈油市场周度报告

(2023. 6. 29–2023. 7. 6)

## 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

周内棕榈油盘面追随上周六 USDA 发布面积种植和季度库存两大报告均低于市场预期，美豆及国内豆粕豆油涨停，马棕及国内棕榈油皆受此提振强势上涨。产区马来西亚 MPOB6 月报告预测库存增长压制棕榈油上涨空间。国内 24 度棕榈油周内持续下调，下游消费一般。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价在 7770 元/吨，较上周涨 170 元/吨，环比增长 2.23%。

## 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

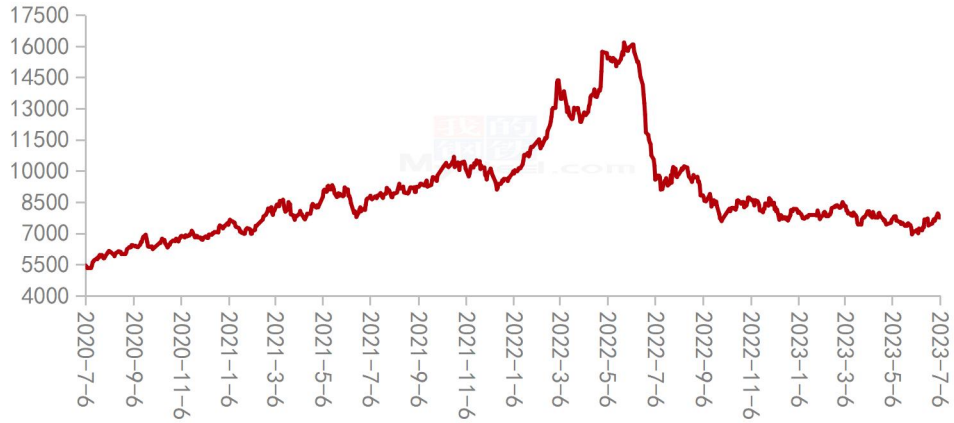
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	16930	7460	9510
	华北 (元/吨)	8000	7820	180
均价	山东 (元/吨)	7740	7670	70
	华东 (元/吨)	7640	7470	170
	广东 (元/吨)	7700	7440	260

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)



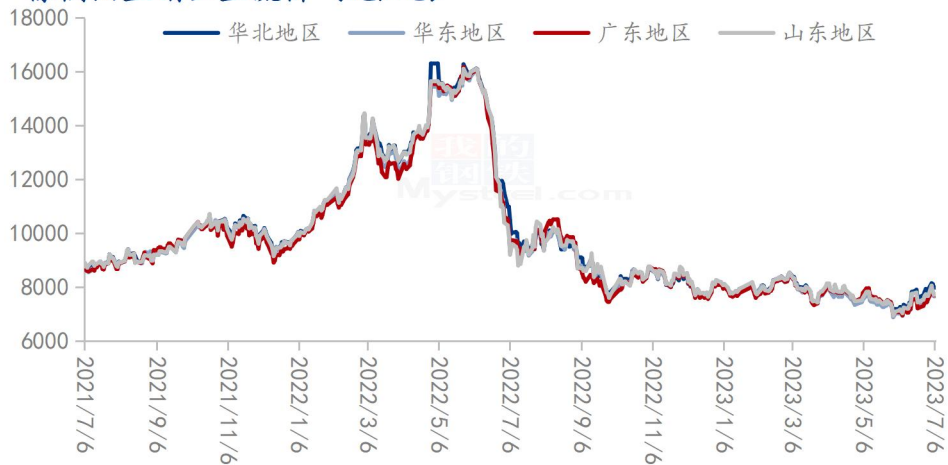
数据来源：钢联数据

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

周内盘面延续上行，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+460，较上周跌 90 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+200，较上周下跌 200 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+100，较上周下跌 100 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2309+160，较上周下跌 10 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

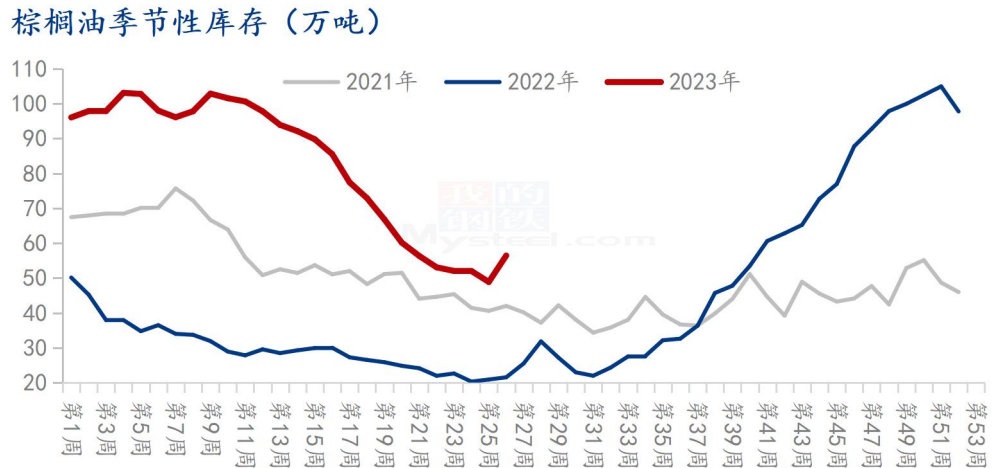


数据来源：钢联数据

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 6 月 30 日（第 26 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 56.46 万吨，较上周增加 7.57 万吨，增幅 15.48%；同比 2022 年第 26 周棕榈油商业库存增加 34.9 万吨，增幅 161.87%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

6. 30/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	7.53	6.65	13.23%
山东	4.05	3.05	32.79%
华东	23.00	20.19	13.92%
福建	0.88	0.50	76.00%
广东	14.60	12.90	13.18%
广西	6.40	5.60	14.29%
合计	56.46	48.89	15.48%

单位：万吨

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交表现活跃，出库一般，终端需求难以起量且随用随采为主。周内成交主要集中在华南，贸易商回补空单采购较多。华东成交较差、华北现货紧张，出货意愿低。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 16930 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 7460 吨，周成交量增加 9510 吨，降幅 127.48%。

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有所下降，截止到 7 月 6 日马来西亚棕榈油离岸价为 860 美元/吨，较上周四上涨 18 美元/吨；进口到岸价为 880 美元较上周四上涨 18 美元/吨；进口成本价为 7669 元/吨，较上周四上涨 81 元。

马来西亚进口棕榈油完税价格



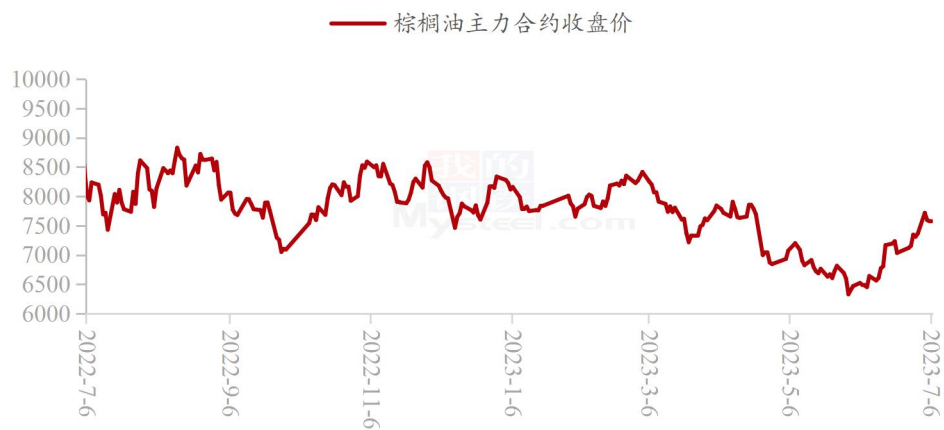
数据来源：钢联数据

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 7568 元/吨，周涨 198 元/吨，涨 2.69%。成交量 377.49 万手，持仓量 48.04 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

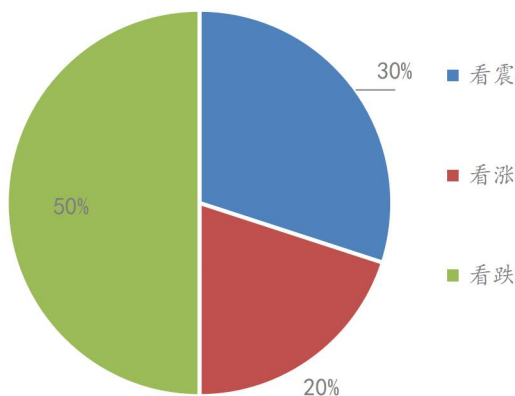
豆油：由于上周六 USDA 发布面积种植和季度库存两大报告，均低于市场预期，美豆受此提振大涨，豆油、豆粕涨停，虽国内基本面压榨以及产量有所减少，库存高位，终端需求一般，但随盘面的动荡上调，现阶段基差有所好转，部分地区的卖压仍在。

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 9528 元/吨，涨 700 元/吨，涨幅为 7.93%，较上周变化幅度大，菜油上涨，现货基差稳定偏弱。从菜油自身基本面来看，国内菜油供应依然宽松，上游菜籽受天气预期以及大豆产量带动油脂市场影响跟随市场上涨，由于菜油需求仍处于恢复当中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、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。

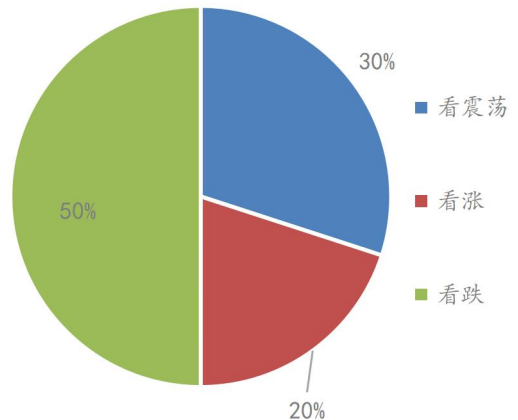
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

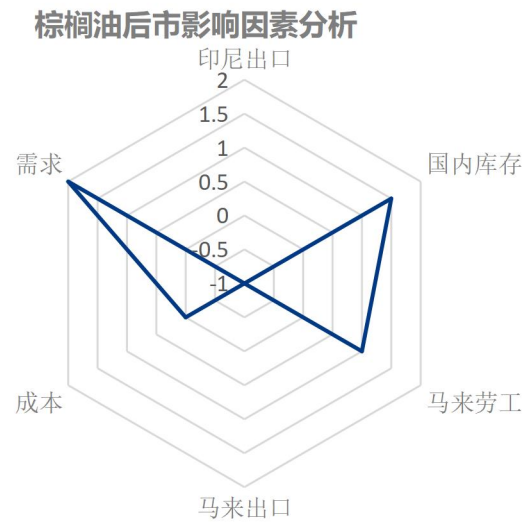
棕榈油贸易商



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



### 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:** 出口缩窄, 压制价格; **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。

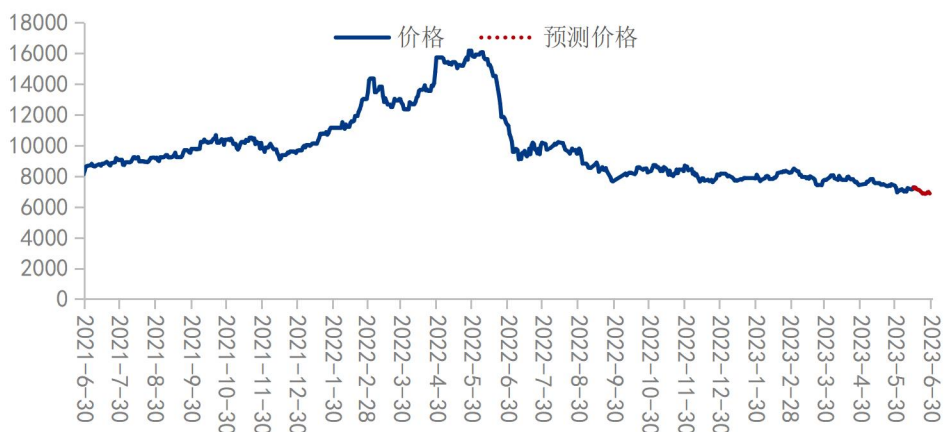
### 影响因素及影响力值说明

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）



短期来看，报告利多仍在延续，但棕榈油产地库存或继续积累，出口数据略好转，目前市场等待下周 MPOB 报告给出明确指引。国内周度买船增加，库存上周开始类库迹象出现，后期到港增加，基差或会维持偏弱。

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