

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2023.8.10-2023.8.17)



### 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. 8. 10–2023. 8. 17)

## 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 BMD 棕榈油价格走高，主因马来货币走软及出口数据强劲支撑。周内 SPPOMA 数据显示，马来产量增幅明显收窄，供弱需强格局对马棕带来拉动。周内外商远月报价增加，但因进口利润一般，远月买船意愿不高。国内来看，国内库存去库速度减缓，到港压力逐渐增加。盘面涨幅较大，成交较为清淡，基差保持坚挺，因月间差缩小，周内换月积极。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7805 元/吨，较上周涨 200 元/吨，环比上涨 2.63%。

## 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

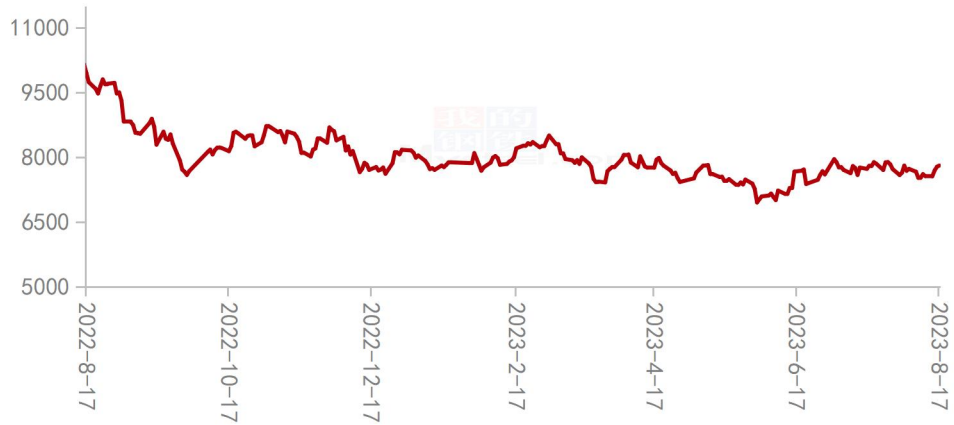
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	12160	37300	-25140
	华北 (元/吨)	7880	7680	200
均价	山东 (元/吨)	7850	7630	220
	华东 (元/吨)	7780	7580	200
	广东 (元/吨)	7710	7530	180

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)



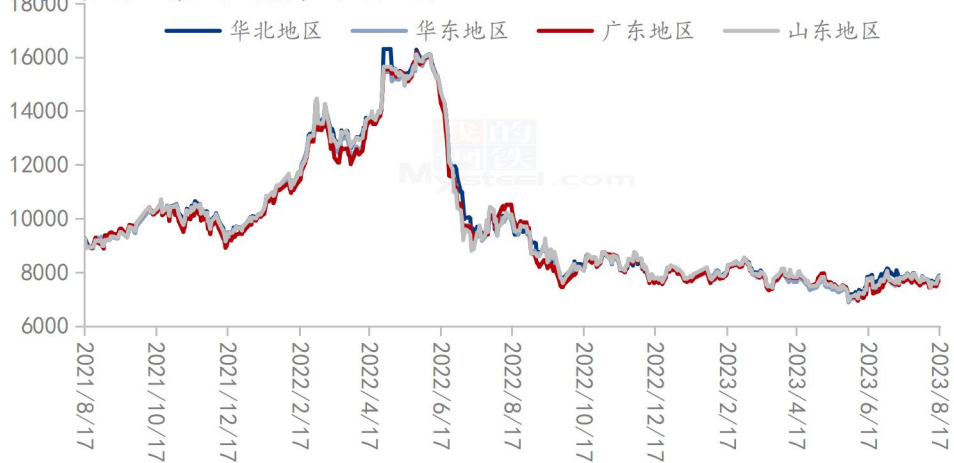
数据来源：钢联数据

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

截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2309+250，较上周持平；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+220，较上周上涨 20 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+150，较上周涨 50 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2309+90，较上周涨 20 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

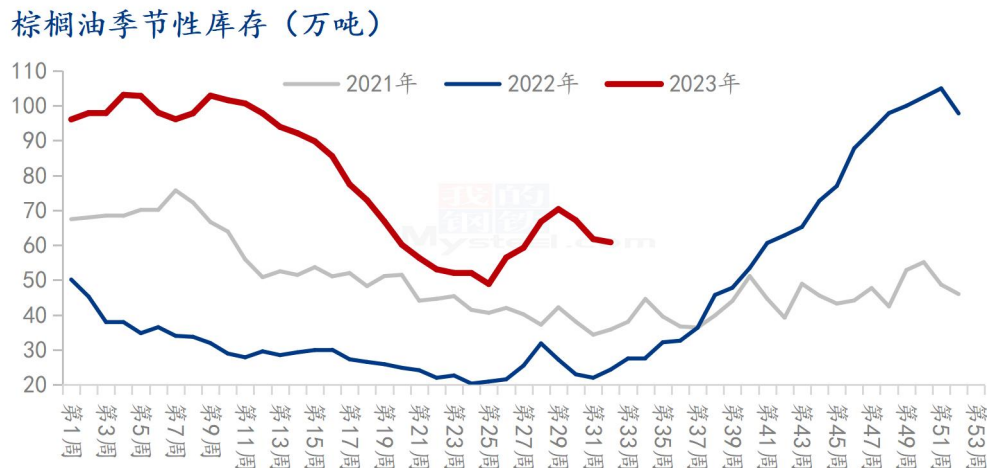


数据来源：钢联数据

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 8 月 11 日（第 32 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 60.84 万吨，较上周减少 0.92 万吨，降幅 1.49%；同比 2022 年第 32 周棕榈油商业库存增加 36.49 万吨，增幅 149.91%。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

8.11/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	11.31	13.15	-13.99%
山东	5.20	5.50	-5.45%
华东	18.48	17.27	7.01%
福建	1.24	1.82	-31.87%
广东	19.47	18.49	5.30%
广西	5.14	5.53	-7.05%
合计	60.84	61.76	-1.49%

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交明显转淡，因盘面涨幅较高，成交及点价均一般，市场拿货相对谨慎。下游需求尚可，但前期补单较多，本周市场交投氛围较为平淡。华北、华东成交不佳，少量终端出货、华南出货相对尚可。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 12160 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 37300 吨，周成交量减少 25140 吨，降幅 47.40%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）



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 8 月 17 日马来西亚棕榈油离岸价为 860 美元/吨，较上周四上涨 10 美元/吨；进口到岸价为 880 美元较上周四上涨 10 美元/吨；进口成本价为 7733 元/吨，较上周四上涨 159 元。



马来西亚进口棕榈油完税价格



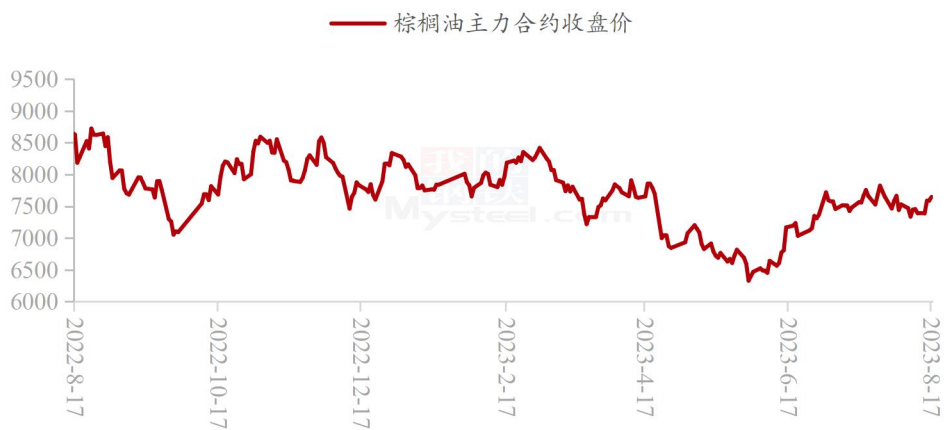
数据来源：钢联数据

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，P2401 合约收于 7594 吨，周涨 202 元/吨，涨 2.73%。成交量 258.9 万手，持仓量 42.42 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

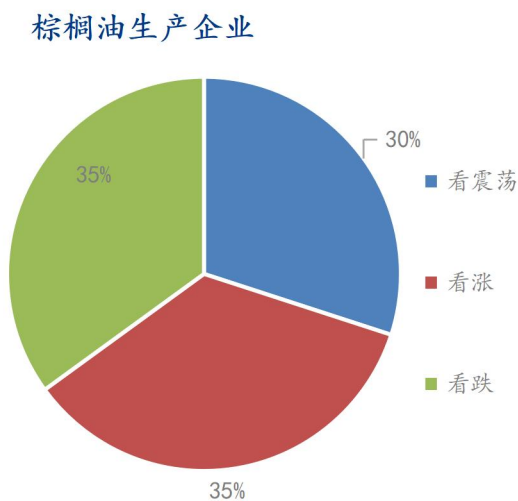
## 第六章 相关品种分析

豆油：本周国内主力合约更换，盘面较为动荡，本周开机率先升后降，整体略有上升，库存少量下降；近期换月，价格浮动较大，成交有所减少，部分终端观望，等待趋势明朗。国外方面，棕榈油产地产量增加，但出口数据依旧强劲，库存不及预期，另一方面美国豆油库存下滑，带动植物油上涨。原料端大豆因中西部地区的天气将变得干燥，不利于正处于关键期的大豆作物生长，对于豆油盘面有所支撑。

菜油：本周菜油走势止跌反弹宽幅震荡上涨，较上周四上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9472 元/吨，涨 192 元/吨，涨幅为 2.07%。USDA 报告预估菜籽产量数据为 1900 万吨未作调整，菜油下跌低位震荡；本周四受汇率影响影响，全国油脂油料成本抬升；国内菜油正值需求淡季有价无市，基差相对坚挺，菜油近期宽幅震荡。以及压榨厂开机率回升，国内菜油库存维持高位，短期内维持宽幅震荡。后市需关注加籽产量数据，菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

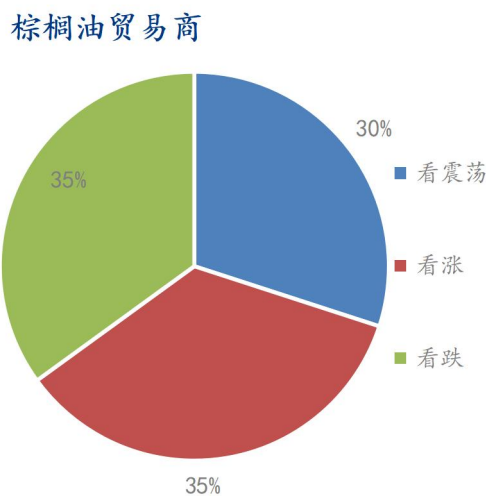
## 第七章 心态解读

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

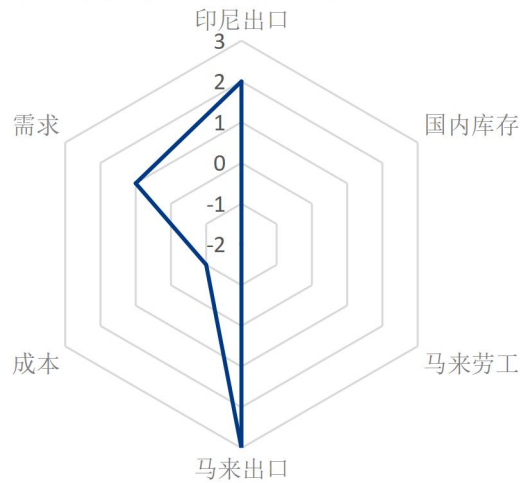


数据来源：钢联数据

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

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



图9 棕榈油价格走势预测图

主产区马棕出口强劲，产量增幅不及预期，产地基本面中性偏多。国内基差来看，目前基差继续反弹，临近交割，在期现回归的逻辑下，棕榈油基差或保持稳中偏强，随着库存累库及后期船期到港，棕榈油压力依旧较大。

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