

# 棕榈油市场

## 月度报告

(2023年7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7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

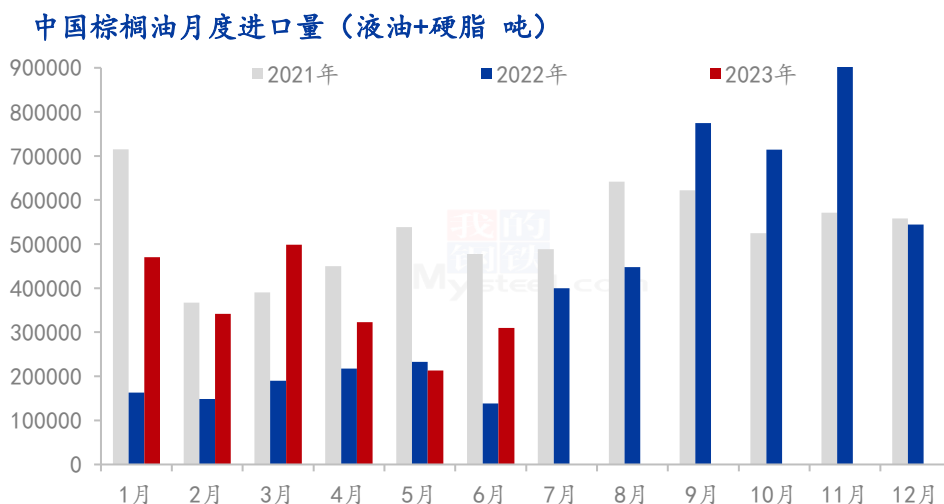
棕榈油市场月度报告.....	- 2 -
本月小结.....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局 .....	- 1 -
第二章 全国棕榈油日度成交统计 .....	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计.....	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计.....	- 2 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾.....	- 3 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情.....	- 3 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情.....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析.....	- 4 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析 .....	- 4 -
第五章 下月棕榈油行情展望 .....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



## 本月小结

月初马棕6月报告显示马棕产量与期末库存低于市场预估，进口及出口量皆高于市场预期，本次报告偏利好，棕榈油价格上扬。月中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。月末马来西亚棕榈油价格回落，国内连盘棕榈油跟随马棕下跌。国内方面，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7月31日，国内24度棕榈油全国均价7585元/吨，环比6月末跌103元/吨，跌幅1.33%。

## 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6月棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量31万吨，进口量较2023年5月进口量增加9.7万吨，环比增长45.56%，同比2022年6月进口增加17.15万吨，同比减增长123.81%。2023年6月棕榈液油进口较2023年5月增加7.94万吨，环比增长51.69%，同比2022年6月进口量增加16.19万吨，同比增长227.53%。2023年6月棕榈硬脂进口较2023年5月增加1.76万吨，环比增长29.68%，同比2022年6月同期进口量9.56千吨，同比增长14.20%。

## 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）



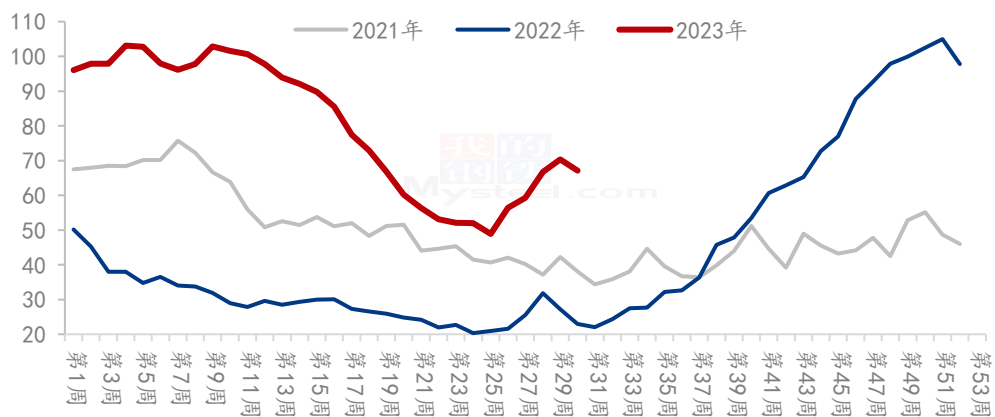
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交转好，多为内贸采购。本月全国重点油厂棕榈油成交量在 94250 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 61382 吨，月成交量增加 32868 吨，环比增长 53.54%。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

棕榈油季节性库存（万吨）



数据来源：钢联数据

图3 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 7 月 28 日（第 30 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 67.15 万吨，较上周减少 3.2 万吨，降幅 4.55%；同比 2022 年第 30 周棕榈油商业库存增加 44.16 万吨，增幅 192.08%。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

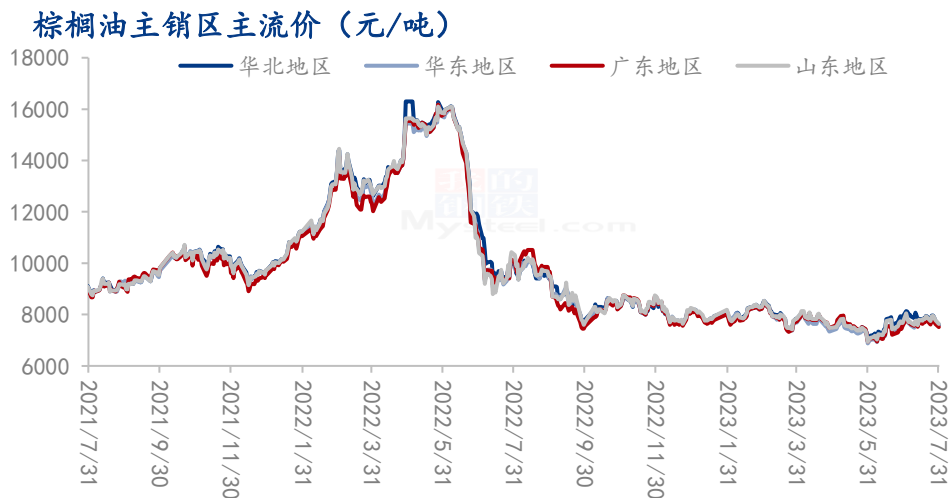
7.28/地区	棕榈油库存(万吨)	上周库存(万吨)	周环比增长(%)
天津	12.38	10.70	15.70%
山东	6.25	6.85	-8.76%
华东	21.19	22.70	-6.65%
福建	1.20	1.40	-14.29%
广东	19.98	22.18	-9.92%
广西	6.15	6.52	-5.67%
合计	67.15	70.35	-4.55%

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

7 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弱势运行，截止到 7 月 31 日，国内华北地区 24 度现货基差价格参考 P2309+150 元/吨；山东地区 24 度现货基差价格参考 P2309+180 元/吨；华东地区 24 度棕榈油现货价格参考 P2309+50 元/吨；华南地区 24 度棕榈油现货参考 P2309+30 元/吨。



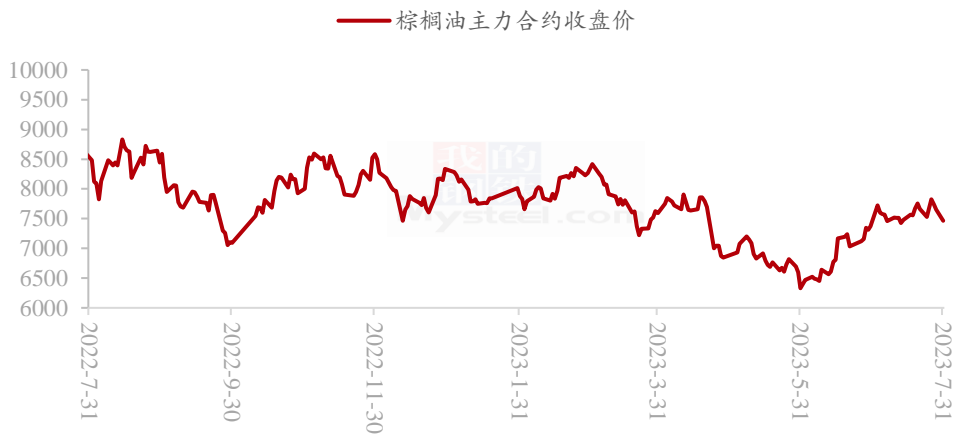
数据来源：钢联数据

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 7 月 31 日，P09 合约收于 7466 元/吨，较上月涨 96 元/吨，涨跌幅 1.30%，成交量在 192.03 万，持仓量在 34.62 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

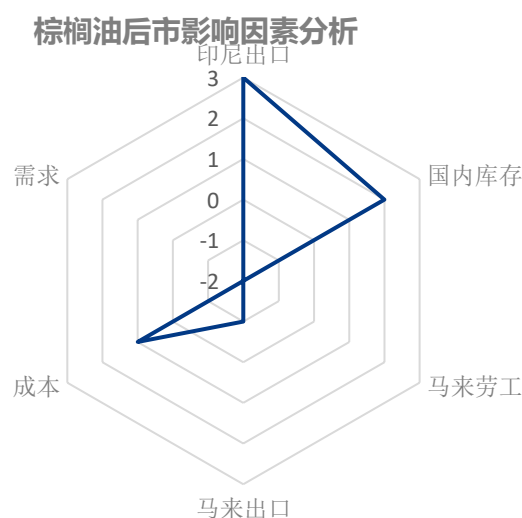
### 3.3 相关产品行情分析

**豆油：**7月，月初盘面涨停之后一直保持窄幅震荡，月初 USDA 发布面积种植和季度库存两大报告，均低于市场预期，国外因美联储 7 月加息概率持续增强，市场对于经济担忧情绪尚在，国内豆油基本面也较差，月中产量有所提升，需求依旧不振，库存累库。月末，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。现阶段各地基差上涨，压榨产量上涨，需求月末有所好转，库存增加，预计后期基差偏强震荡，价格随盘波动。

**菜油：**本月菜油月中下旬强势上涨，月末高位下跌，但价格较上月仍然上涨，截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 9422 元/吨，较 6 月上涨 494 元/吨，涨幅为 5.53%。本月受北美天气影响，加籽价格持续走高，以及俄乌局势加剧，油脂市场商品多数上涨明显，菜油延续涨势。从菜油自身基本面来看，由于菜油需求仍在恢复当中且国内菜油库存小幅去库，菜油和菜籽到港较少，以及压榨厂开机率有所下降，短期内维持宽幅震荡。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

国际豆棕价差反弹后，棕榈油性价比提高，加之葵油价格上涨后部分份额转向棕榈油采购，支撑棕榈油价格高位。目前产地来看，近期出口数据持续表现强劲，虽处于增产季，但产量增幅有限。国内来看，7月基差下跌迅速，已经触及边际区间。加之国内8月终端需求预期有所好转，预期8月棕榈油盘面高位震荡，基差企稳反弹运行。

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