

棕榈油市场

周度报告

(2023.7.27-2023.8.3)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2023. 7. 27-2023. 8. 3)

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 棕榈油价格高位震荡。黑海局势影响减淡，产地来看，SPPOMA 数据显示马棕产量较上月增加 7.4%，但依旧低于出口数据的涨幅。印尼 8 月开始实行 B35 政策，或提高其国内生柴用量中棕榈油使用份额，且印尼上调 8 月上半月毛棕榈油参考价格，对马棕形成支撑。国内来看，上周因到港减少且提货转好，库存小幅去库，周内进口利润转好，国内继续买船，8-9 月到港量依旧承压。部分贸易商回补空单，棕榈油基差触底反弹。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7683 元/吨，较上周跌 150 元/吨，环比下跌 1.91%。

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

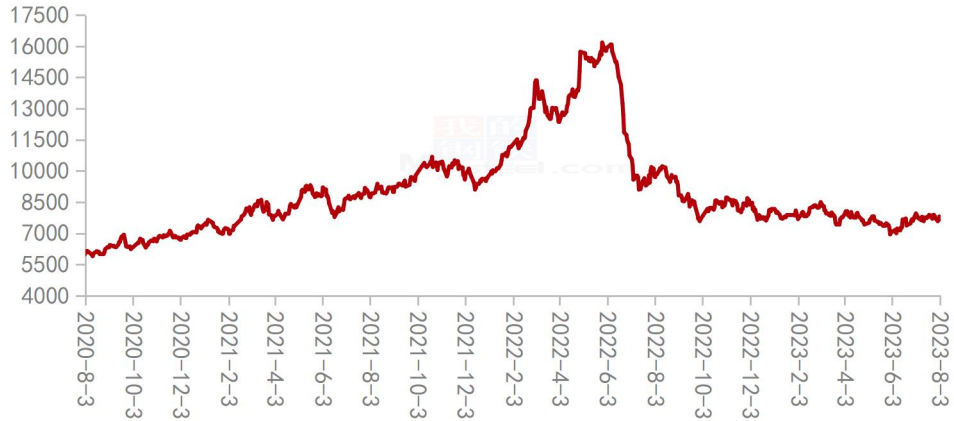
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	40190	10910	29280
	华北 (元/吨)	7730	7900	-170
均价	山东 (元/吨)	7710	7900	-190
	华东 (元/吨)	7680	7780	-100
	广东 (元/吨)	7610	7750	-140

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)



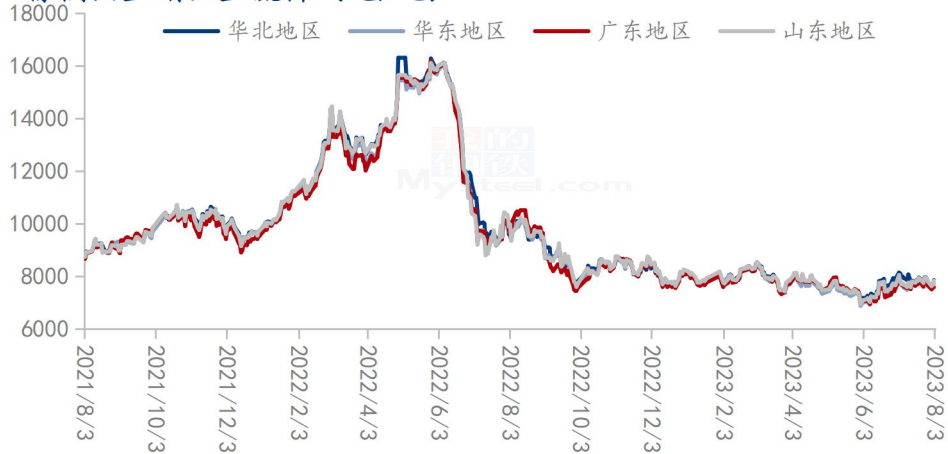
数据来源：钢联数据

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+200，较上周涨 40 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+200，较上周涨 20 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+70，较上周下跌 50 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2309+40，较上周涨 40 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

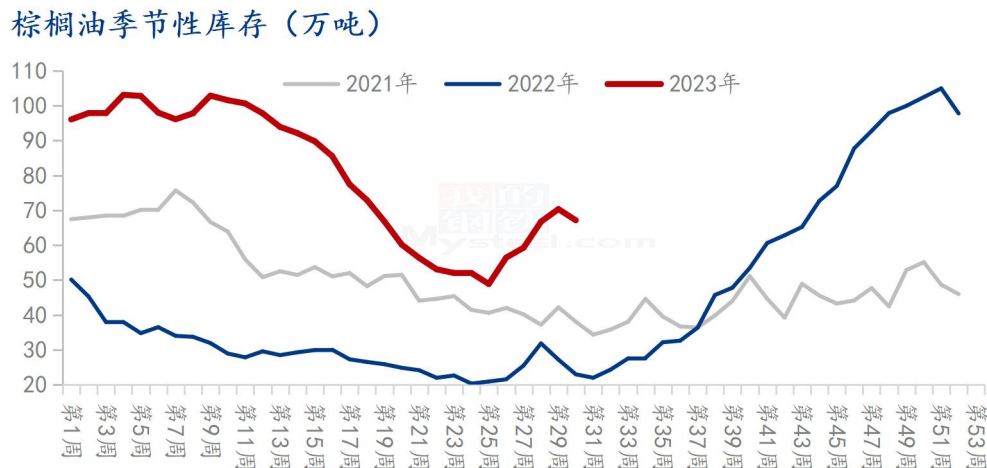


数据来源：钢联数据

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 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 2 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

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交转好，终端提货，贸易商回补空单，8月及9月船24度交易较为活跃，且周内盘面下跌，点价增多。华北、华东、华南均成交较为活跃。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在40190吨，上周重点油厂棕榈油成交量在10910吨，周成交量增加29280吨，增幅268.37%。

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回落，截止到8月3日马来西亚棕榈油离岸价为880美元/吨，较上周四下跌30美元/吨；进口到岸价为900美元较上周四下跌30美元/吨；进口成本价为7803元/吨，较上周四下跌223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 7736 吨，周涨 74 元/吨，涨 0.97%。成交量 342.02 万手，持仓量 36.86 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

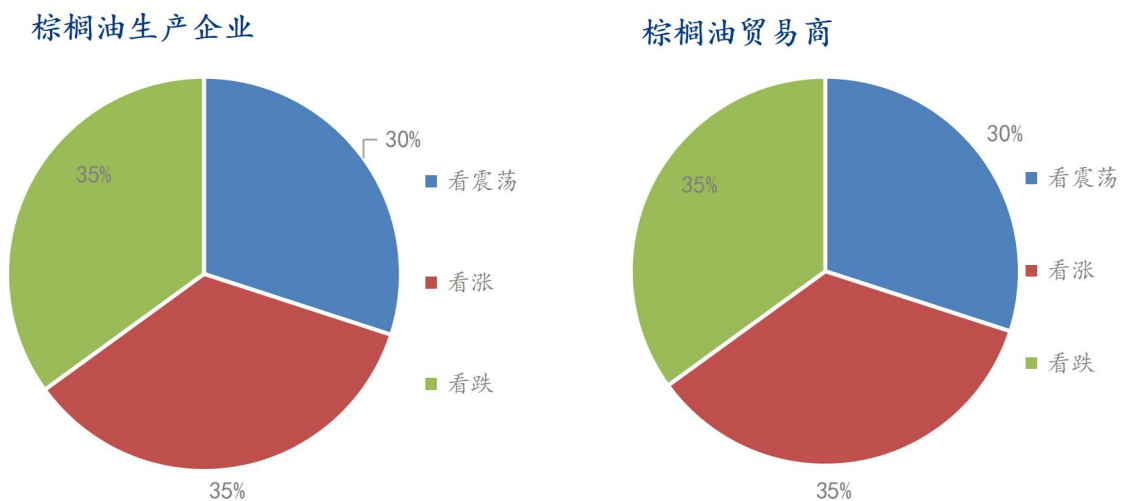
第六章 相关品种分析

豆油：本周国外天气方面有望改善，有助于提高大豆单产，已掩盖市场对于黑海地区出口前景的担忧，因此大豆盘面下跌，豆油跟跌；原油方面虽库存大幅下降，但近期市场避险情绪增强，美元汇率反弹，国际油价有所下跌；国内方面，豆油基本面产能依然较高，库存持续累库，因 09 合约与 01 合约价差逐步减小，远月基差下调，贸易商补空单以及源于形势需要开始建仓，成交放量。

菜油：本周菜油震荡下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9272 元/吨，跌 510 元/吨，跌幅为 5.21%。加拿大草原天气有所改善，加籽种植面积增加，单产未作调整，总产量预计增加；国内菜籽 9 月买船增加，欧菜油买船增加；菜油近期宽幅震荡偏弱，国内菜油正值需求淡季有价无市，基差相对坚挺。菜油和菜籽到港少量，以及压榨厂开机率稳定，国内菜油库存少量累库现象，短期内维持宽幅震荡偏弱。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

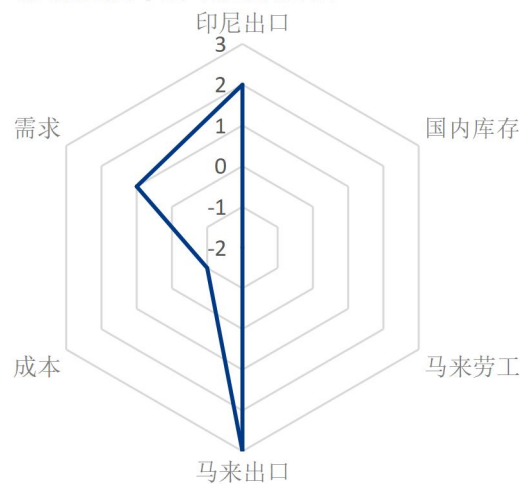
数据来源：钢联数据

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

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，印尼实行 B35 政策或支撑棕榈油下方空间，重点关注月内增产情况。国内基差来看，目前基差触底反弹，后期提货增加，棕榈油基差或保持稳定为主，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