

棕榈油市场

周度报告

(2023.8.3-2023.8.10)



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. 3-2023. 8. 10)

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 棕榈油价格继续宽幅震荡，价格重心小幅下移。周内 MPOB 报告显示，马来西亚 7 月棕榈油产量为 161 万吨，出口为 135.4 万吨，库存量为 173.1 吨，其中产量及出口增长均超出预期，库存增长低于预期，报告整体小幅利多。周内外商开始报远月价格，产地现货卖压缓解。国内来看，上周提货转好，库存继续去库，但后续 8-9 月到港量较高，9 月交割前继续承压。周内贸易商回补空单，成交好转，棕榈油基差继续反弹。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7605 元/吨，较上周跌 78 元/吨，环比下跌 0.01%。

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

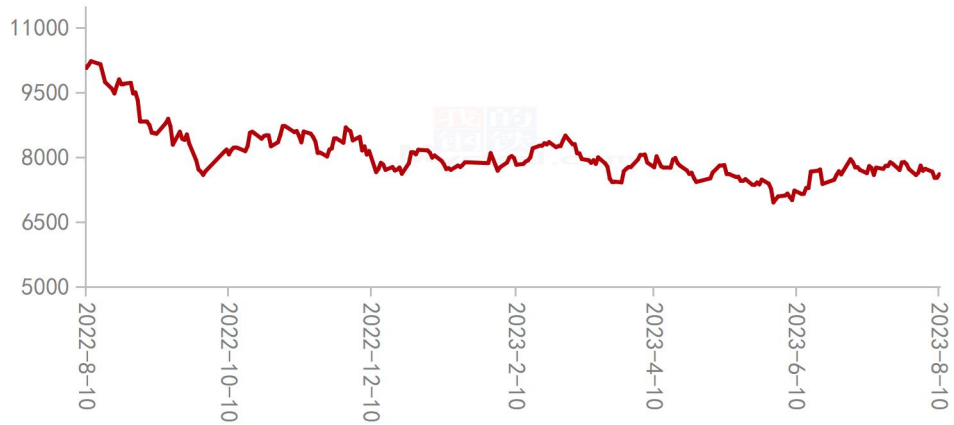
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	37300	40190	-2890
	华北 (元/吨)	7680	7730	-50
均价	山东 (元/吨)	7630	7710	-80
	华东 (元/吨)	7580	7680	-100
	广东 (元/吨)	7530	7610	-80

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)

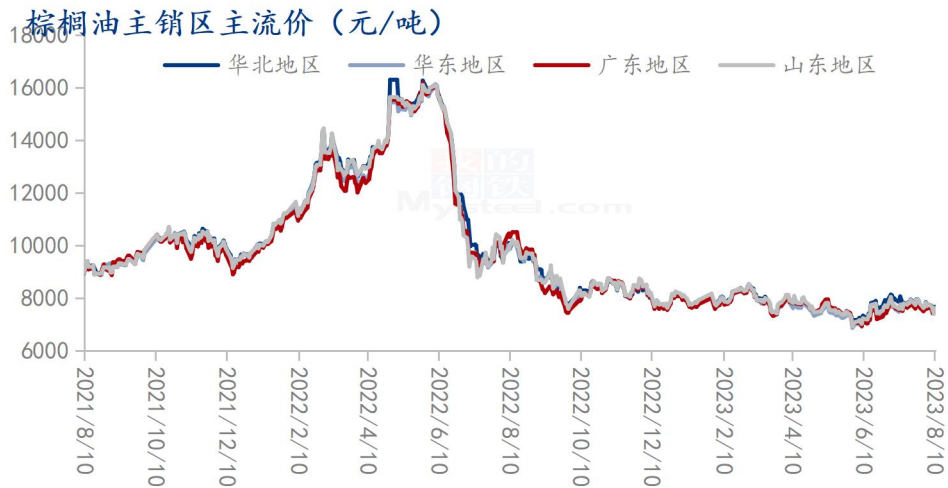


数据来源：钢联数据

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，较上周涨 50 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+200，较上周持平；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2309+100，较上周涨 30 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2309+70，较上周涨 30 元/吨。

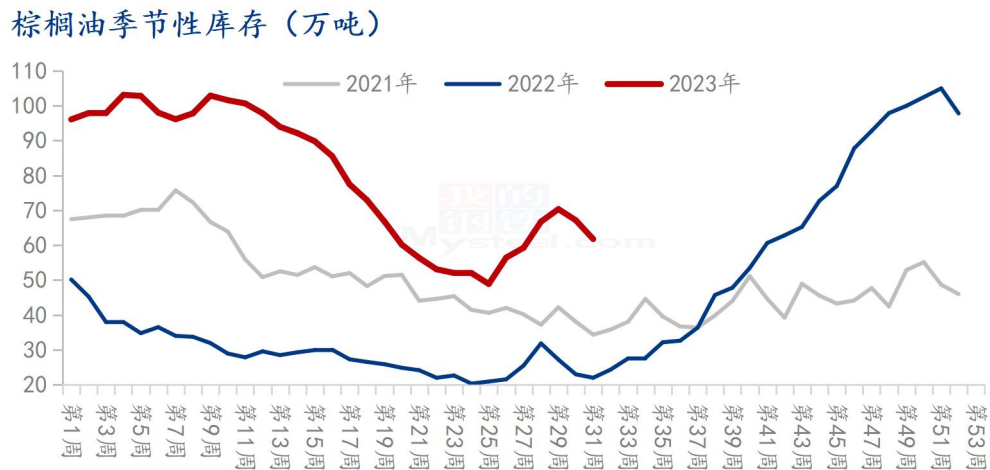


数据来源：钢联数据

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 4 日（第 31 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 61.76 万吨，较上周减少 5.39 万吨，降幅 8.03%；同比 2022 年第 31 周棕榈油商业库存增加 39.75 万吨，增幅 180.60%。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

8.4/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	13.15	12.38	6.22%
山东	5.50	6.25	-12.00%
华东	17.27	21.19	-18.50%
福建	1.82	1.20	51.67%
广东	18.49	19.98	-7.46%
广西	5.53	6.15	-10.08%
合计	61.76	67.15	-8.03%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交继续较为活跃，终端需求起到一定支撑，贸易商建仓补单，工厂出货较为积极且周内点价增多，提货较好。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 37300 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 40190 吨，周成交量减少 2890 吨，降幅 7.19%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）



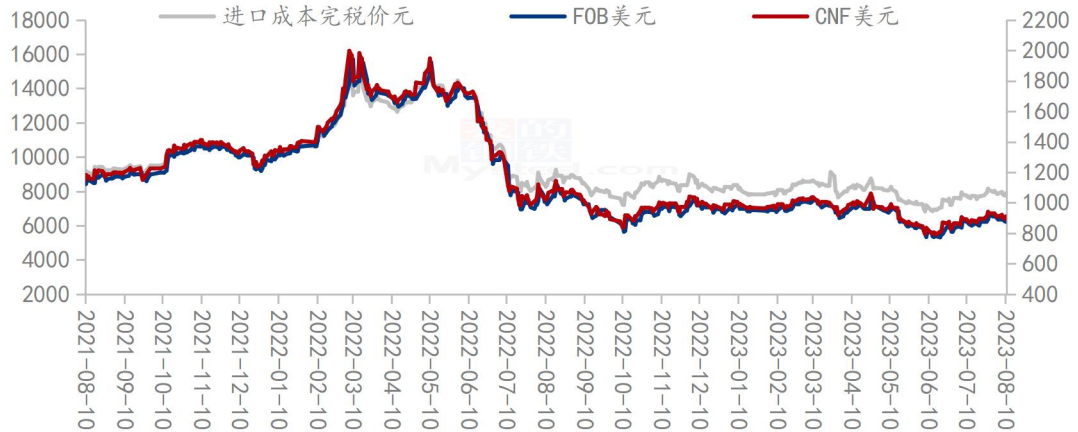
数据来源：钢联数据

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 10 日马来西亚棕榈油离岸价为 850 美元/吨，较上周四下跌 30 美元/吨；进口到岸价为 870 美元较上周四下跌 30 美元/吨；进口成本价为 7574 元/吨，较上周四下跌 229 元。

马来西亚进口棕榈油完税价格



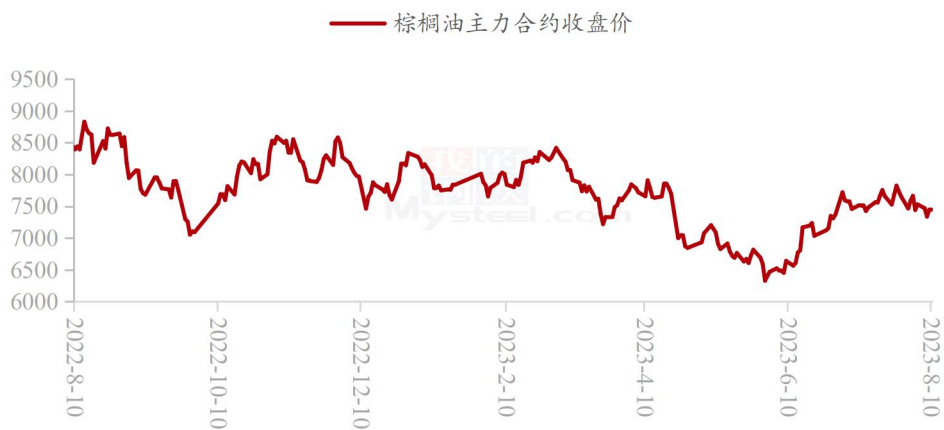
数据来源：钢联数据

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 7458 吨，周跌 72 元/吨，跌 0.96%。成交量 249.76 万手，持仓量 19.09 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

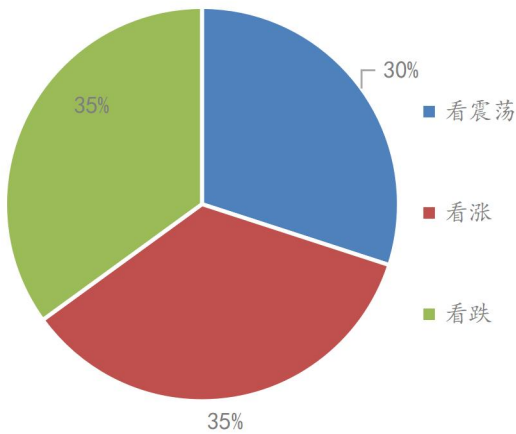
豆油：本周国内主力合约即将面临移仓换月，盘面较为动荡，产能、产量因部分企业计划内停机以及其他外部原因开机率减小，库存虽有减少但减幅不大；贸易商因补前期空单以及远月建仓，成交量尚可。国外方面，虽美国商业库存有所增加，但夏季消费尚未结束，且沙特减产支撑，油价继续上涨，加之竞品油脂走强，给予豆油支撑。原料端大豆因天气降雨影响，产量有望改善，但同时限制大豆价格，而现阶段出口尚可，对于豆油盘面有所支撑，后期还需关注 USDA 报告对于单产的定义。

菜油：本周菜油走势延续震荡下跌，较上周变化较小，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9276 元/吨，涨 4 元/吨，涨幅为 0.04%。菜籽临近收获阶段，天气对于菜籽影响逐渐今入尾声，逐渐转向基本面，等待菜籽产量数据；国内菜籽 9-11 月买船增加，受菜油国内买船影响，菜油国内下跌；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。以及压榨厂开机率稳定偏低，国内菜油库存维持高位，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。

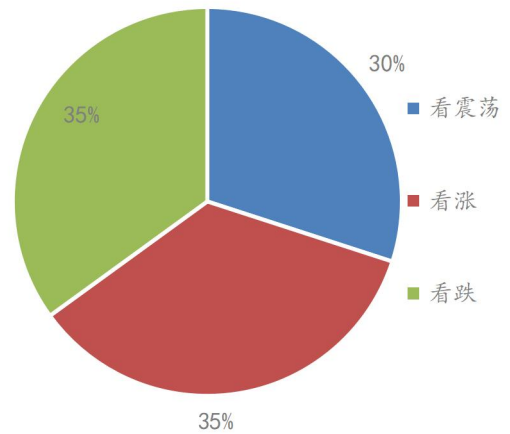
棕榈油生产企业



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

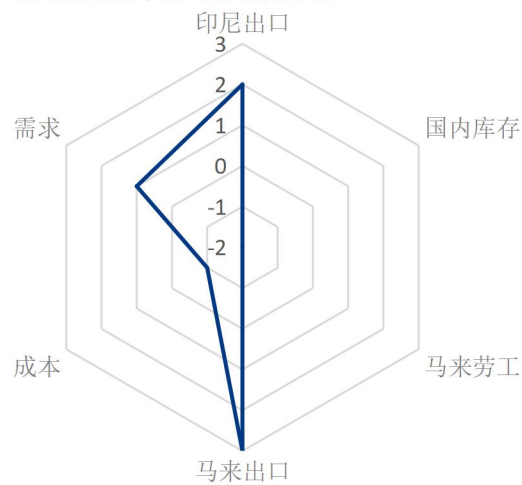


数据来源：钢联数据

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

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）

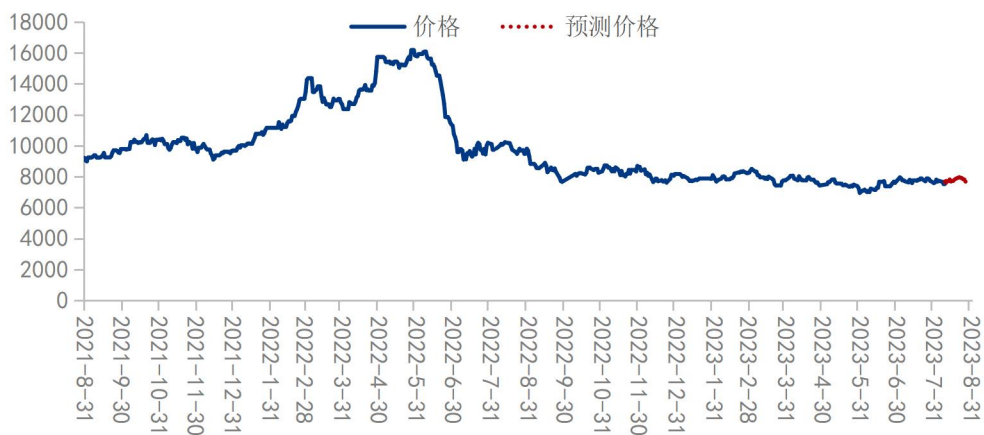


图 9 棕榈油价格走势预测图

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，但产量增幅较快限制棕榈油涨幅。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