

棕榈油市场

周度报告

(2023.8.31-2023.9.7)



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. 8. 31-2023. 9. 7)

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 棕榈油价格下跌明显，因 8 月份产地出口数据环比下降，马来产量依旧处于增产季，8 月库存预期上涨。加之竞品油脂走软形成拖累。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 9 月 1-5 日棕榈油出口量为 189285 吨，环比增加 26.97%。周内进口利润下降，加之前期买船集中，周内买船减少。国内来看，现货相对充足，基差下跌明显，9 月到港压力较大，后续基差看弱。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7718 元/吨，较上周跌 382 元/吨，环比下跌 4.72%。

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

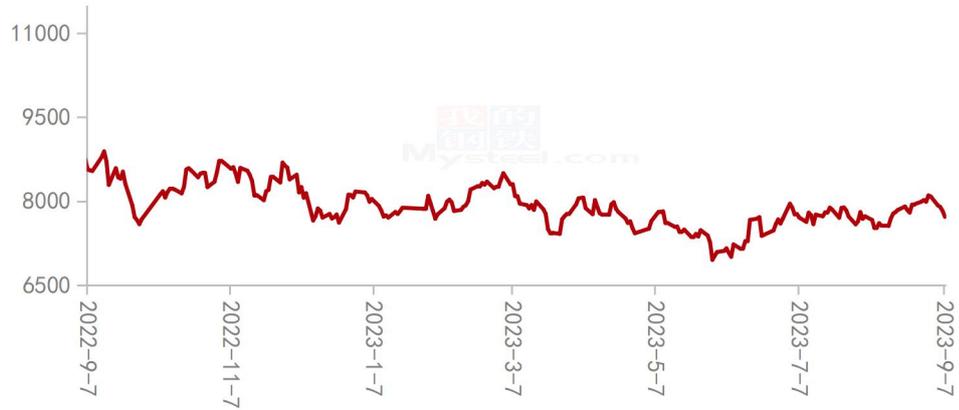
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	41220	27460	13760
	华北 (元/吨)	7780	8170	-390
	山东 (元/吨)	7780	8170	-390
均价	华东 (元/吨)	7730	8060	-330
	广东 (元/吨)	7580	8000	-420

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)



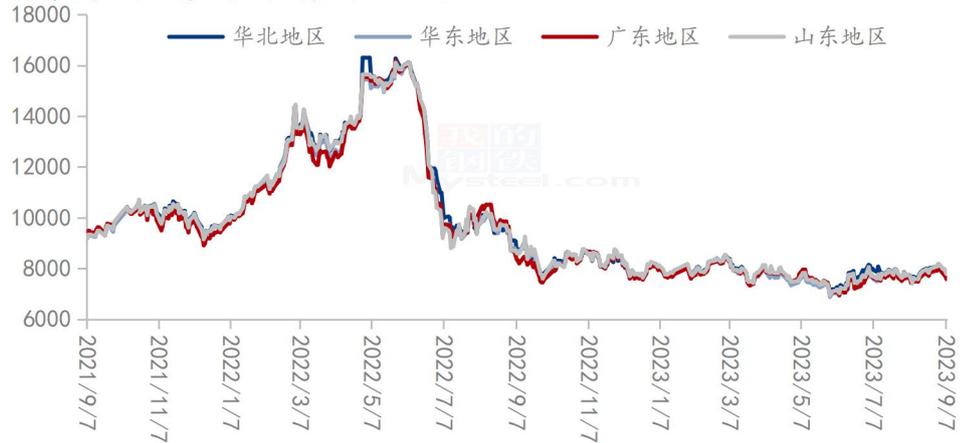
数据来源：钢联数据

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，国内 24 度棕榈油基差报价稳中有降，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2401+200，较上周持平；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+200，较上周跌 30 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+50，较上周跌 110 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2401-30，较上周跌 110 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



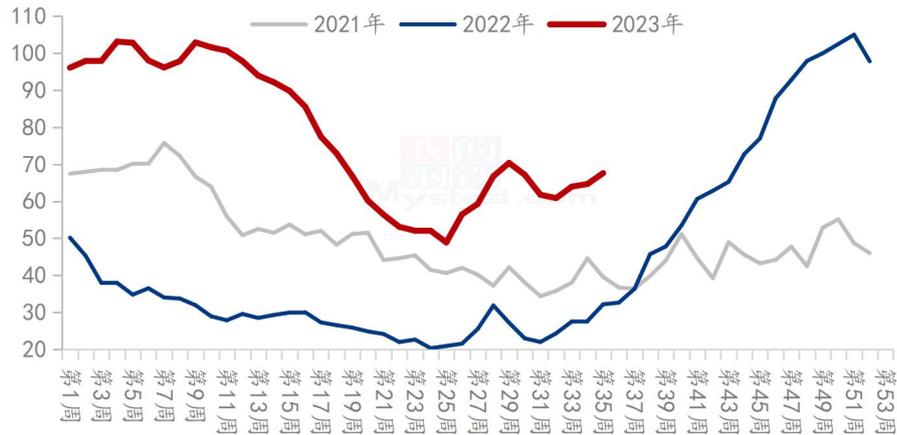
数据来源：钢联数据

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

棕榈油季节性库存（万吨）



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 9 月 1 日（第 35 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 67.60 万吨，较上周增加 2.94 万吨，增幅 4.55%；同比 2022 年第 35 周棕榈油商业库存增加 35.42 万吨，增幅 110.07%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

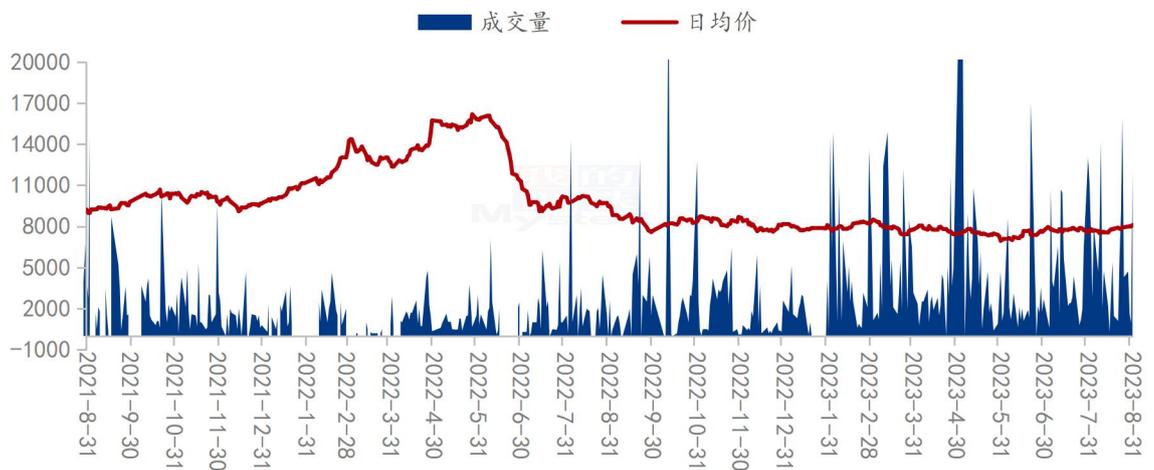
单位：万吨

9.1/地区	棕榈油库存（万吨）	上周库存（万吨）	周环比增长（%）
天津	11.71	13.26	-11.69%
山东	5.10	5.20	-1.92%
华东	21.18	16.80	26.07%
福建	0.82	1.41	-41.84%
广东	20.49	21.54	-4.87%
广西	8.30	6.45	28.68%
合计	67.60	64.66	4.55%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交继续转好，盘面下跌后，部分下游及终端适量补货。个别贸易商消化手中单边头寸，打压基差。工厂锁单出货为主。华南、华东基差降幅明显，成交相对活跃。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 41220 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 27460 吨，周成交量增加 13760 吨，增幅 50.11%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）



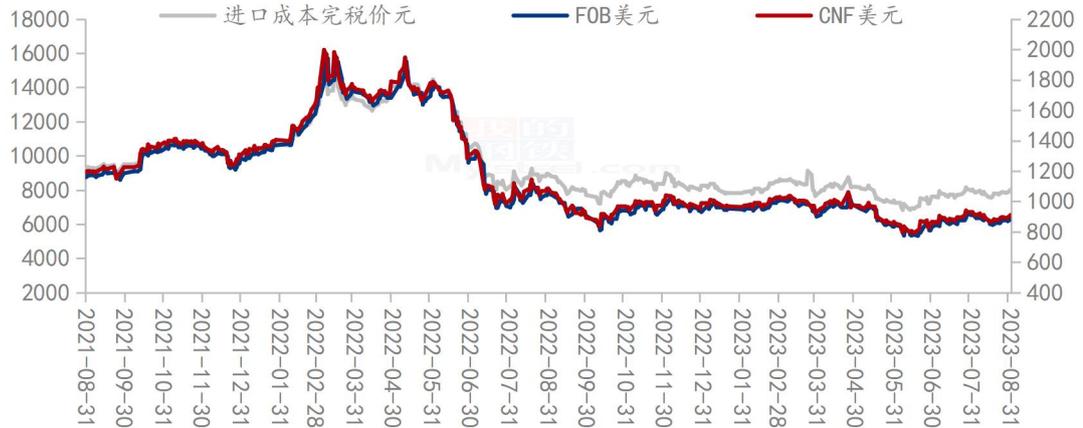
数据来源：钢联数据

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 9 月 7 日马来西亚棕榈油离岸价为 865 美元/吨，较上周四下跌 30 美元/吨；进口到岸价为 885 美元较上周四下跌 30 美元/吨；进口成本价为 7826，8048 元/吨，较上周四下跌 222 元。

马来西亚进口棕榈油完税价格



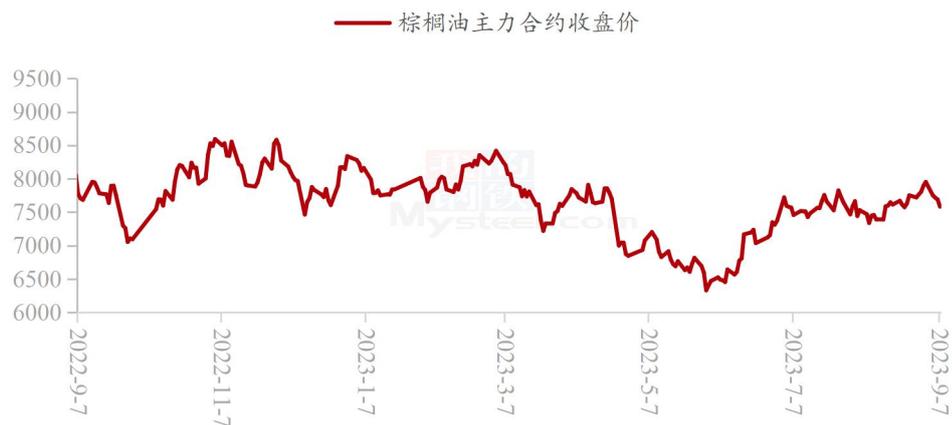
数据来源：钢联数据

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 7582 吨，周跌 370 元/吨，跌幅 4.65%。成交量 307.84 万手，持仓量 47.34 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

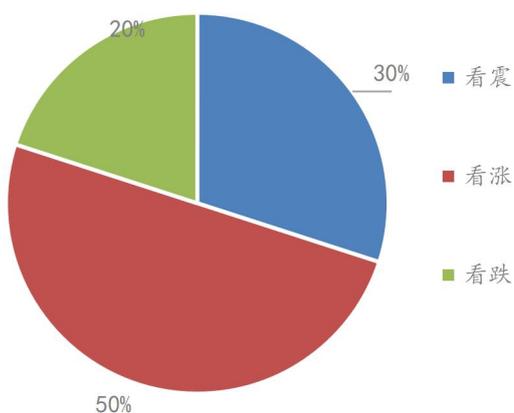
豆油：本周豆油盘面持续动荡，周初资金客户持仓有所调整，下游观望，国外天气影响尚在，单产还有不确定性；国内现货近期提货一般，需求偏淡，市场基差下调，后续应持续关注市场交易情况以及 USDA 报告的输出。

菜油：本周菜油走势震荡下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9076 元/吨，跌 231 元/吨，跌幅为 2.48%。国内菜油菜籽买船后期逐渐增多，国内菜油库存仍处于中上水平，消费需求四季度或有较大提升空间；菜油跟随油脂市场宽幅震荡；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。

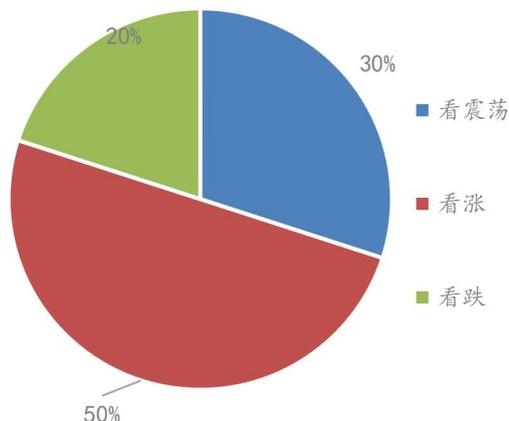
棕榈油生产企业



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

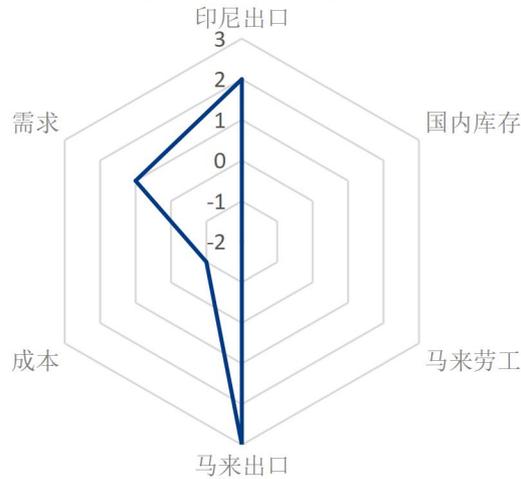


数据来源：钢联数据

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

主要消费国印度节前备货采购集中，中国在大量买船之后需求或小幅减淡。马棕继续增产，市场对马棕库存上涨预期较强，短期产地基本面继续区间震荡。国内来看，9-10买船数量较多，后期到港或持续增加，国内库存累库概率较大，终端需求一般，节日备货氛围清淡，基差或继续下降。

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