

棕榈油市场

周度报告

(2023.8.24-2023.8.31)



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. 24-2023. 8. 31)

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 棕榈油价格震荡上行，来自油脂主要进口国家的旺盛需求支撑盘面。据 ITS 数据显示，马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 120.15 万吨，环比减少 2.98%。周内进口利润改善，10 月买船增加至近 40 条。国内来看，库存小幅累库，后续到港依旧存在压力。周内基差下跌明显，买船增加降低市场对后市基差的信心。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 8100 元/吨，较上周涨 165 元/吨，环比上涨 2.08%。

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)	27460	22820	4640
	华北 (元/吨)	8170	8020	150
均价	山东 (元/吨)	8170	7970	200
	华东 (元/吨)	8060	7900	160
	广东 (元/吨)	8000	7850	150

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)



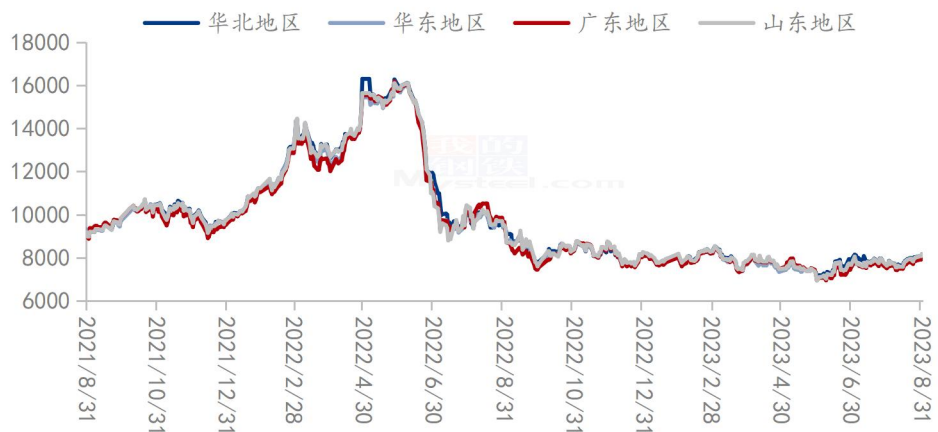
数据来源：钢联数据

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，连盘棕榈油移仓换月报价对 P2401 合约报价，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2401+200，较上周跌 100 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+230，较上周跌 30 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+160，较上周跌 20 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2401+80，较上周跌 40 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

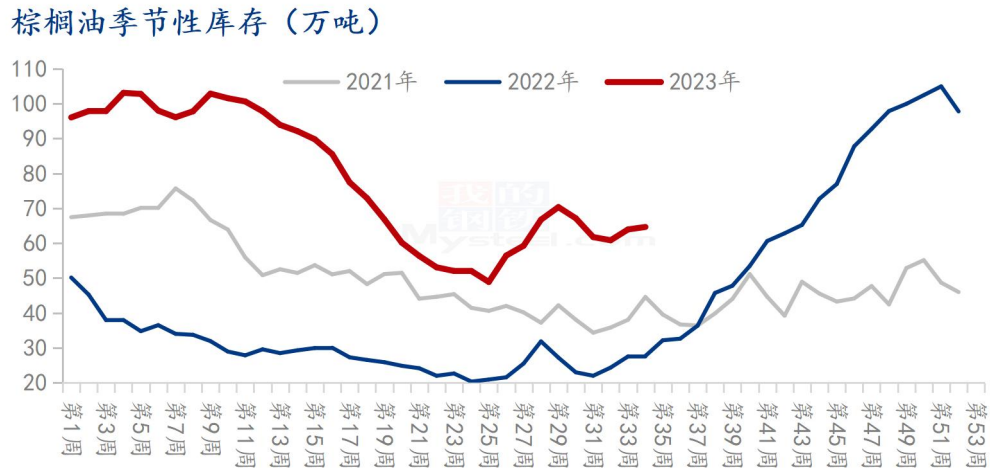


数据来源：钢联数据

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 8 月 25 日（第 34 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 64.66 万吨，较上周增加 0.71 万吨，增幅 1.11%；同比 2022 年第 34 周棕榈油商业库存增加 36.98 万吨，增幅 133.64%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

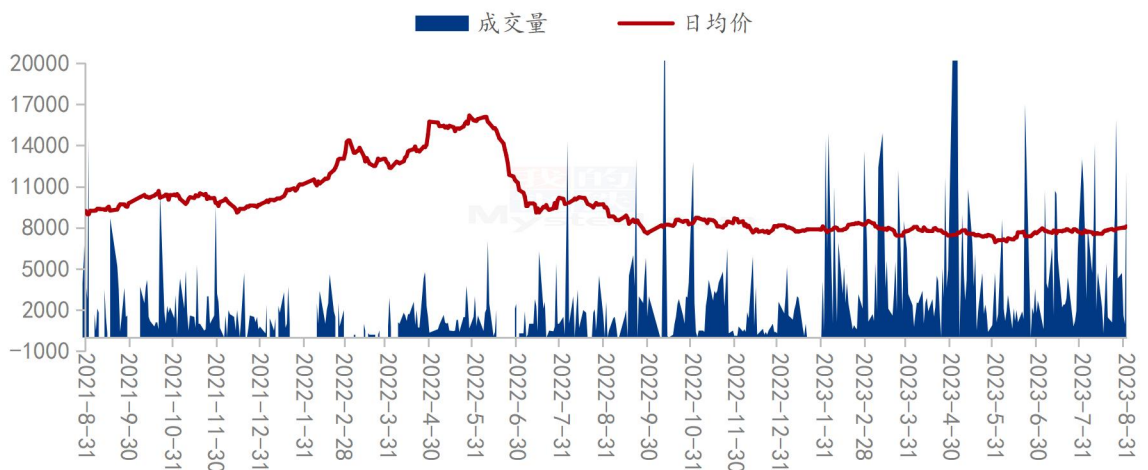
单位：万吨

8. 25/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	13.26	11.76	12.76%
山东	5.20	4.80	8.33%
华东	16.80	18.60	-9.68%
福建	1.41	1.81	-22.10%
广东	21.54	22.06	-2.36%
广西	6.45	4.92	31.10%
合计	64.66	63.95	1.11%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周转好，贸易商适当补单，个别工厂消化手中单边头寸，下游终端按需补货。华北因货源有限且基差偏高成交一般，华南、华东基差降幅明显，且成交较为活跃。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 27460 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 22820 吨，周成交量增加 4640 吨，增幅 20.33%。

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 31 日马来西亚棕榈油离岸价为 895 美元/吨，较上周四上涨 20 美元/吨；进口到岸价为 915 美元较上周四上涨 20 美元/吨；进口成本价为 8048 元/吨，较上周四上涨 175 元。

马来西亚进口棕榈油完税价格



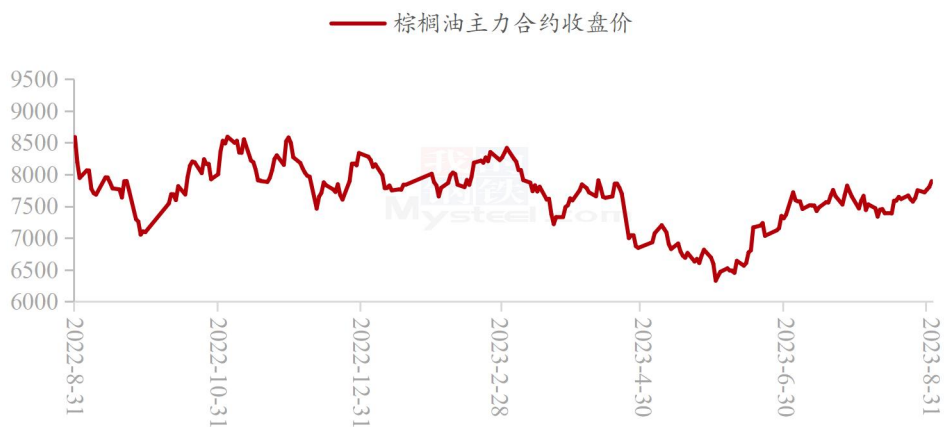
数据来源：钢联数据

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 7896 吨，周涨 144 元/吨，涨幅 1.86%。成交量 335.67 万手，持仓量 48.71 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

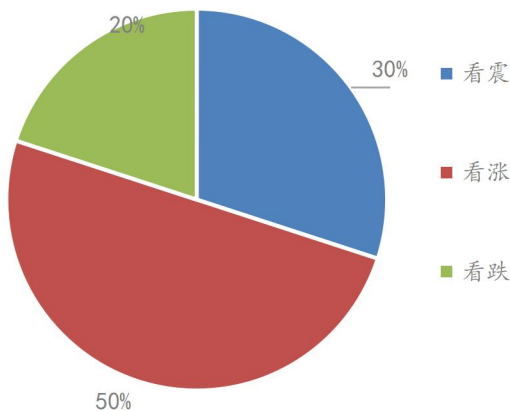
豆油：本周豆油盘面动荡，原料端，国外天气影响尚在，单产依然有减产的预期，且大豆出口销售不错，本应提振，但盘面因多头获利平仓，迫使豆价有所回落，且美联储加息预期仍在，国外悲观情绪尚存；国内本周产量产能有所下降，库存下降，成交虽较上周有所增加，但因盘面始终较高，成交亦难放量。

菜油：本周菜油走势宽幅震荡，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 9758 元/吨，涨 180 元/吨，涨幅为 1.88%。加籽方面，加拿大菜籽产量下调幅度较小，而 7 月加拿大菜籽压榨量同比增涨 24%，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；而美豆因天气影响，产量预估波动较大，油脂油料市场随之波动，菜油跟随市场宽幅震荡；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。

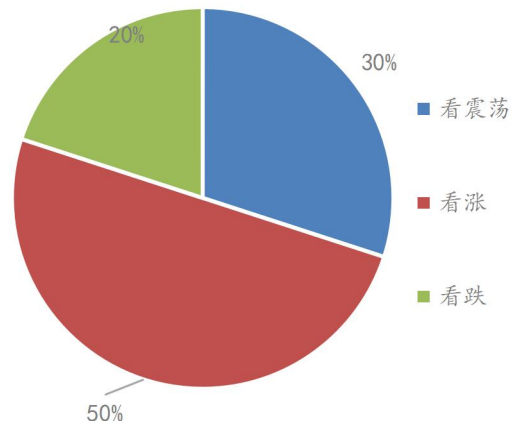
第七章 心态解读

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



棕榈油贸易商



数据来源：钢联数据

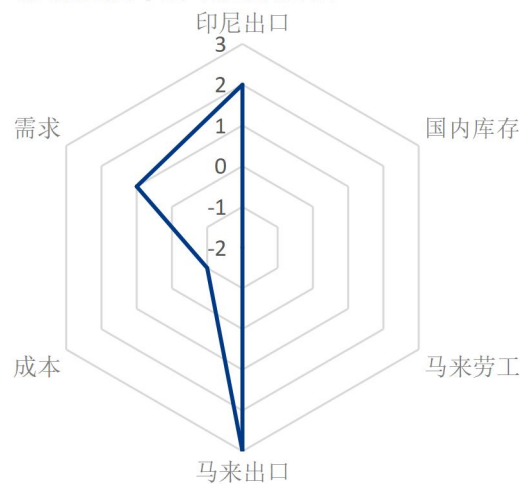
数据来源：钢联数据

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，印度需求较为旺盛，中国在大量买船之后续需求或小幅减淡。马棕增产幅度有限，但在强劲的出口需求下，马棕库存或累库缓慢，短期产地基本面继续震荡偏强。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