

# 棕榈油市场

## 月度报告

(2023年9月)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：021-26090212

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

# 棕榈油市场月度报告

(2023年9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

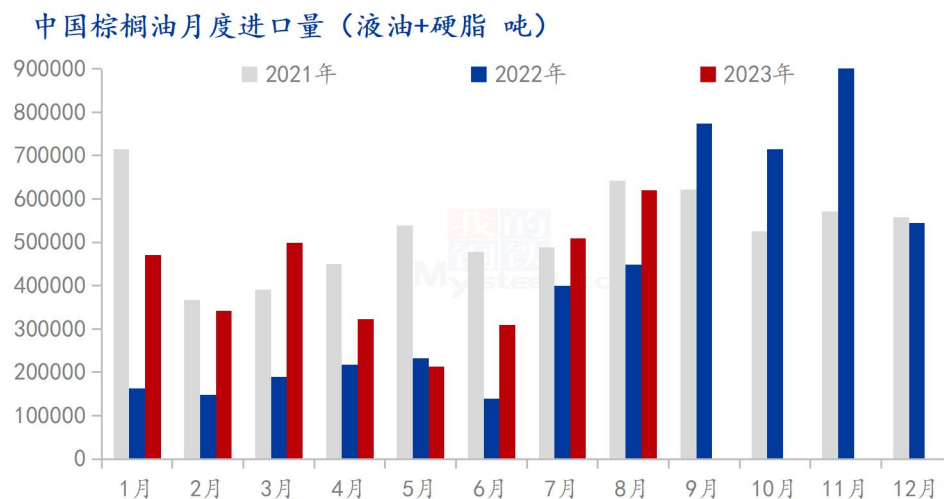
棕榈油市场月度报告 .....	- 2 -
本月小结 .....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局 .....	- 1 -
第二章 全国棕榈油日度成交统计 .....	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计 .....	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计 .....	- 3 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾 .....	- 4 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情 .....	- 4 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情 .....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析 .....	- 5 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析 .....	- 5 -
第五章 下月棕榈油行情展望 .....	- 7 -



## 本月小结

月内棕榈油价格重心下移后震荡运行。月初，马棕8月报告显示马棕产量环比增长8.91%，出口环比减少9.78%，库存加速累库，超预期增加至22%，利空明显，打压棕榈油价格。月中受原油价格反弹及消费带动棕榈油止跌回调。月下旬，棕榈油基本面无较大亮点，盘面持续震荡。国内方面，月内套盘利润显现，洗船较为频繁。终端消费先强后弱，生柴消费增加，月内贸易商点价较为集中，基差下跌明显。截至9月27日，全国24度棕榈油价格7350元/吨，较上月末下跌750元/吨，跌幅9.26%。

## 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8月棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量61.93万吨，进口量较2023年7月进口量增加11.06万吨，环比增长21.75%，同比2022年8月进口增加17.14万吨，同比减增长38.28%。2023年8月棕榈液油进口较2023年7月增加10.04万吨，环比增长23.96%，同比2022年8月进口量增加21.99万吨，同比增长73.41%。2023年8月棕榈硬脂进口较2023年7月增加1.02万吨，环比增长11.43%，同比2022年8月同期进口量减少4.85万吨，同比减少32.73%。

## 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）



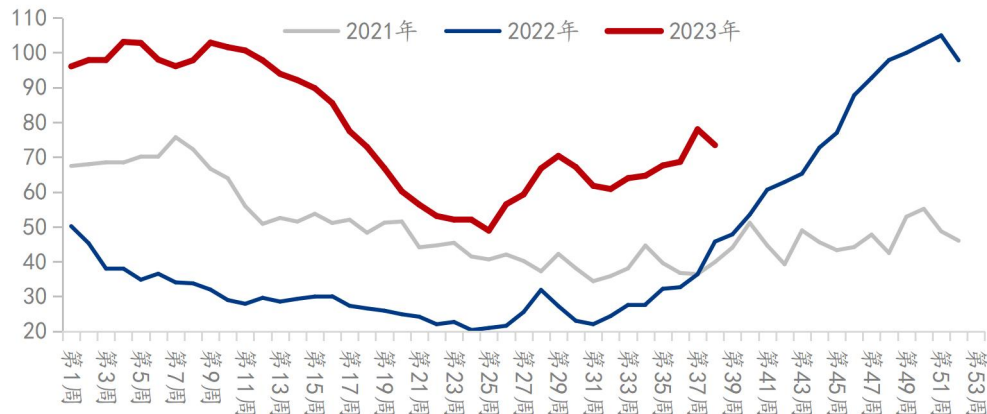
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月棕榈油成交较上月基本持平，盘面下行明显，部分贸易商回补空单，或底部建仓，下游终端按需补货，生柴需求改善。华北到港增加基差下行，成交有部分好转；华东成交平平；华南 18 度成交较为活跃，贸易商补单较多。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 111850 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 130550 吨，月成交量减少 18700 吨，降幅 14.32%。

## 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 9 月 22 日（第 38 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 73.44 万吨，较上周减少 4.54 万吨，降幅 5.82%；同比 2022 年第 38 周棕榈油商业库存增加 27.7 万吨，增幅 60.56%。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

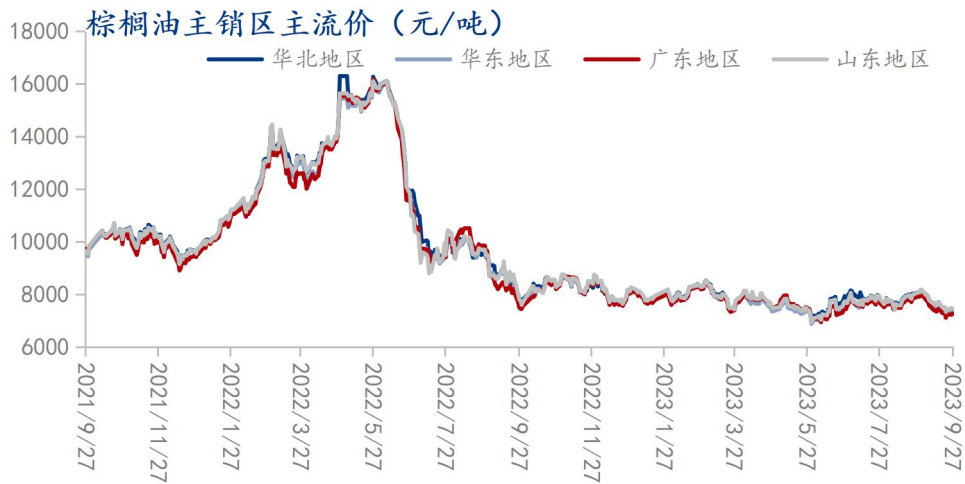
9.22/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	10.35	10.65	-2.82%
山东	6.10	6.80	-10.29%
华东	20.28	23.37	-13.22%
福建	2.04	2.74	-25.55%
广东	28.12	27.29	3.04%
广西	6.55	7.13	-8.13%
合计	73.44	77.98	-5.82%

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

9月国内各地区棕榈油基差价格在区域间差异仍然较大，但整体来看国内各地区基差稳中偏弱运行，截止到9月27日，国内华北地区24度现货基差价格参考P2401+150元/吨，下跌50元/吨；山东地区24度现货基差价格参考P2401+180元/吨，下跌30元/吨；华东地区24度棕榈油现货价格参考P2401+50元/吨，下跌100元/吨；华南地区24度棕榈油现货参考P2401-20元/吨，涨10元/吨。



数据来源：钢联数据

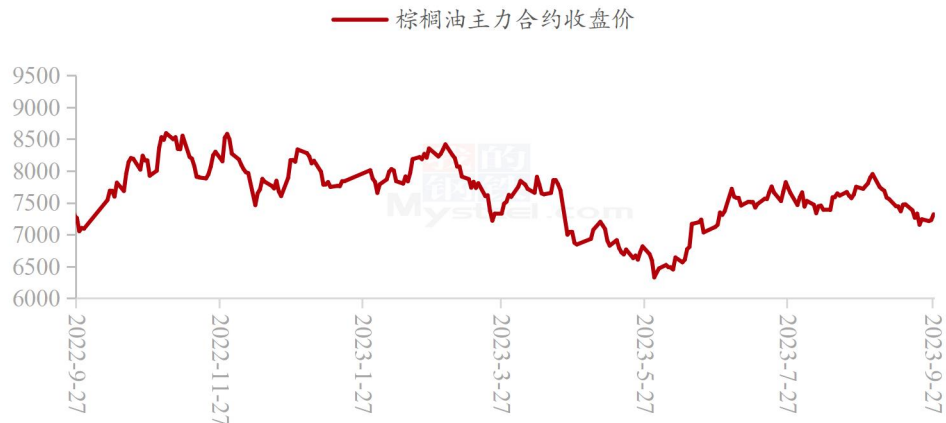
图 4 棕榈油全国主流成交价图

### 3.2 棕榈油主力期货价格行情

截止到2023年9月27日，P2401合约收于7320元/吨，较上月跌576元/吨，跌幅7.29%，成交量在141.90万，持仓量在47.47万。



棕榈油主力合约收盘价



数据来源：钢联数据

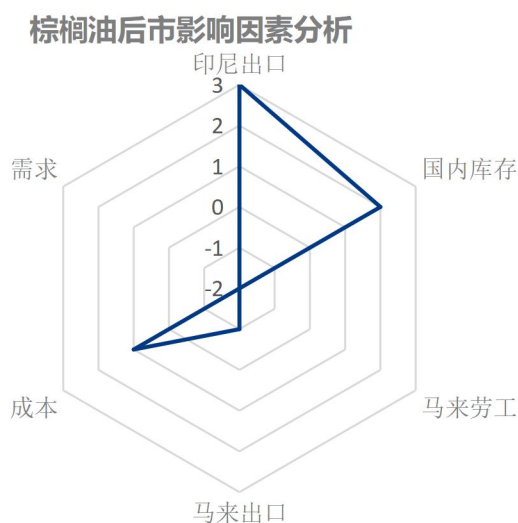
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

### 3.3 相关产品行情分析

豆油：9月，月初国内现货提货一般，需求偏淡，市场基差下调。月中，豆油承接动荡趋势，虽 USDA 报告中北美大豆单产下调，天气升水持续，但消费的下降，以及南美产量的增产预期，加之国外大豆压榨利润的减少及大豆出口的转弱，似乎抵消了有利的趋势，报告似乎转变为中性偏空的局势，下游需求未及预期，成交亦有限。月末，国内库存以及周度开工有所增加，下游需求不佳，基差走弱。预计后期基差偏弱震荡，价格随盘波动。

菜油：9月菜油持续震荡下跌，菜油震荡下跌明显，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9010 元/吨，环比上月跌 748 元/吨，跌幅 7.67%。菜油跟随油脂市场延续震荡下行，月初国内现货提货一般，需求偏淡，市场基差持续下调。月中，跟随市场震荡小有回弹，月末，国内库存以及周度开工维持震荡，下游需求不佳，基差震荡。从菜油基本面来看，菜籽预计四季度大量到港，国内油厂开机率预计回升，菜油库存较高。消费方面，处于持续恢复阶段，消费需要时间得到体现，消费仍有提升空间。国内沿海菜油库存预计累库。综上所述，国内菜油库存维持高位，短期内走弱维持震荡。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

目前产地来看，近期产量数据继续表现强劲，出口数据开始下滑，中国及印度的采买节奏来看，前期备货充足，10月或有转弱。10月关注产地天气等因素带来的对产量的影响及产地累库速度。国内来看，去库进度较慢，后期到港增加，消费转淡，库存或继续累库，基差短期偏弱，关注华南基差上涨对其他区域的影响。

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 021-26090212 李婷 0533-26090215

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100