

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2023.9.21-2023.9.28)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

邮箱：[liujie@mysteel.com](mailto:liujie@mysteel.com)

电话：021-26090215

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2023. 9. 21-2023. 9. 28)

## 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

周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货止跌反弹，马来货币走软，产地天气干旱影响带来的担忧、竞品油脂降水影响升水，外部油脂上涨形成带动。国内来看，上周库存开始去库，周内因套盘利润锁定，洗船较多，节前成交走软，下游节前备货基本结束，提货较为集中。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7495 元/吨，较上周涨 252 元/吨，环比上涨 3.47%。

## 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

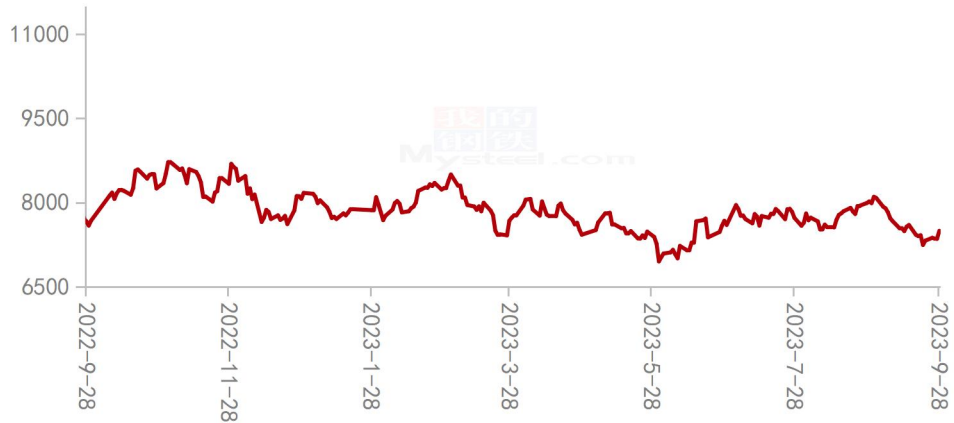
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	23150	25980	-2830
	华北 (元/吨)	7550	7330	220
均价	山东 (元/吨)	7570	7330	240
	华东 (元/吨)	7440	7200	240
	广东 (元/吨)	7420	7110	310

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)

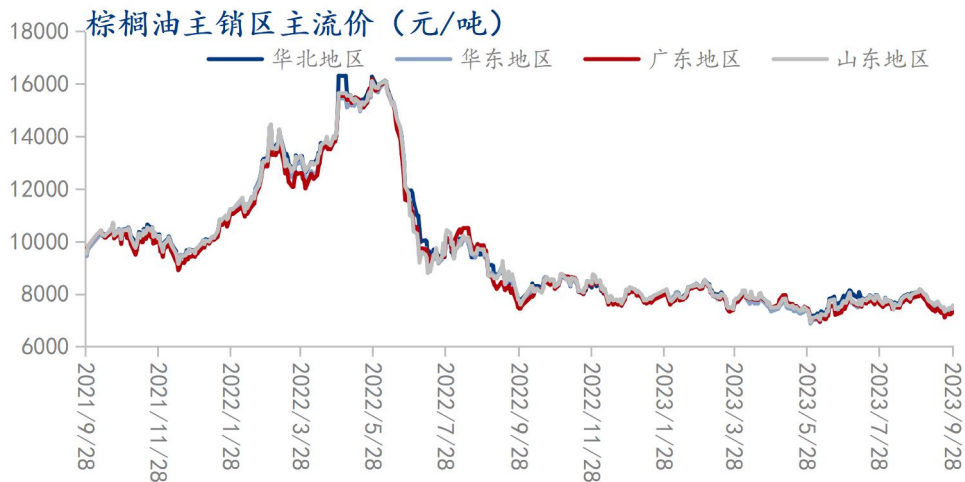


数据来源：钢联数据

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 度棕榈油基差整体较为坚，个别地区下调基差。具体来看，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2401+120，较上周下跌 60 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+180，持平；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+40，持平；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2401-20，较上周涨 20 元/吨。

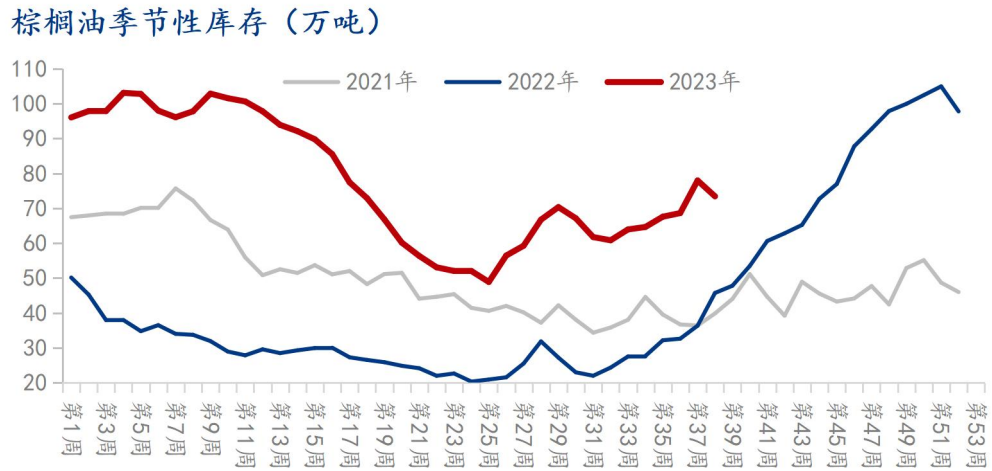


数据来源：钢联数据

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 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 2 各地区棕榈油库存详表

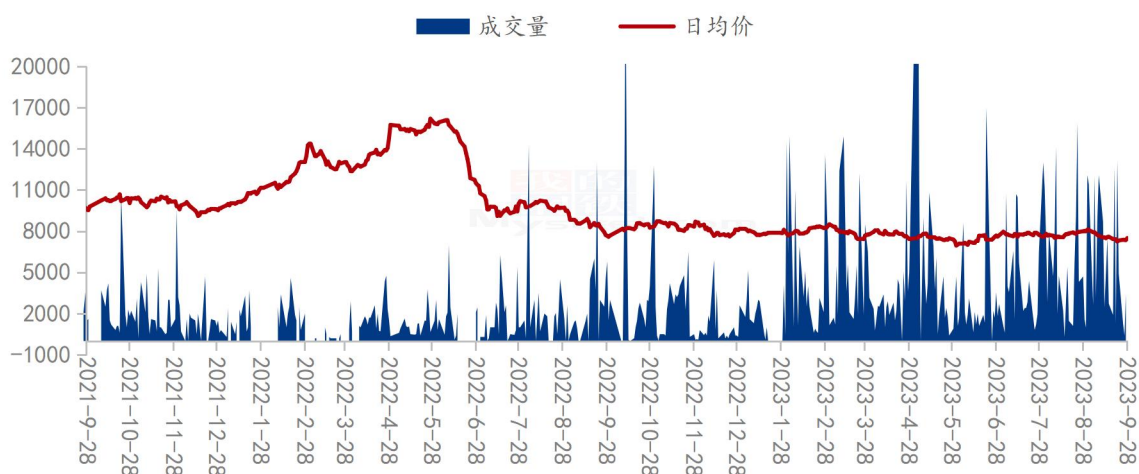
单位：万吨

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%

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周减少，节前提货增加，成交减弱。前期贸易商回补空单基本结束，周内盘面上升，点价及买货明显清淡。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度成交一半，贸易商补单减少。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在23150吨，上周重点油厂棕榈油成交量在25980吨，周成交量减少2830吨，降幅10.89%。

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28日马来西亚棕榈油离岸价为850美元/吨，较上周涨25美元/吨；进口到岸价为870美元/吨，较上周涨25美元/吨；进口成本价为7674元/吨，较上周涨173元/吨。



马来西亚进口棕榈油完税价格



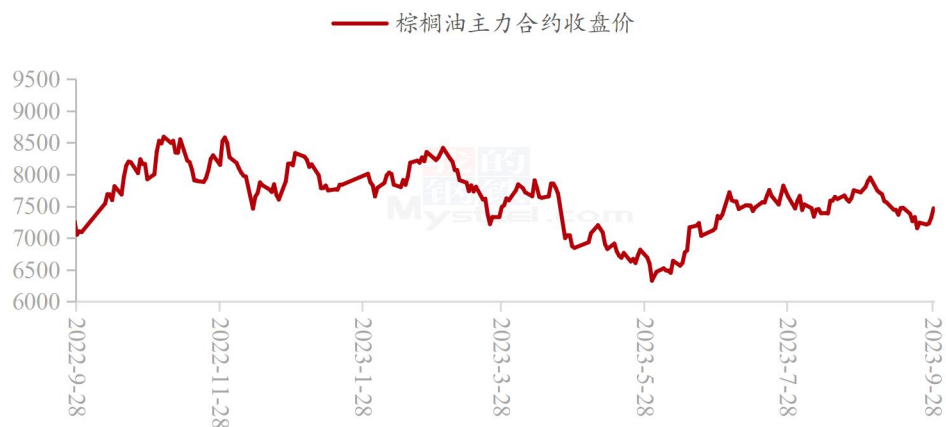
数据来源：钢联数据

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 7468 吨，周涨 226 元/吨，涨幅 3.12%。成交量 284.14 万手，持仓量 43.53 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

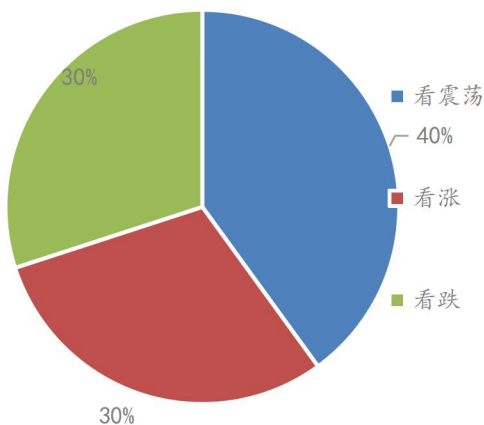
豆油：本周连盘豆油持续动荡下行趋势，基本面以及国外暂无有利支撑。国内库存以及周度开工有所增加，下游需求不佳，基差走弱。国外方面，因美联储宣布维持利率不变，但暗示今年仍有加息操作，加之偏鹰派的政策立场，美元提振走强，且美元汇率创 3 月以来的新高，这意味着以美元定价的农产品成本升高，削弱了出口竞争力，加之北美大豆季节性收获承压，CBOT 大豆、豆油承接下行。

菜油：本周菜油震荡下跌明显，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8790 元/吨，环比上周四跌 412 元/吨，跌幅 4.48%。菜油跟随油脂市场延续震荡下行，现货基差稳定。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。

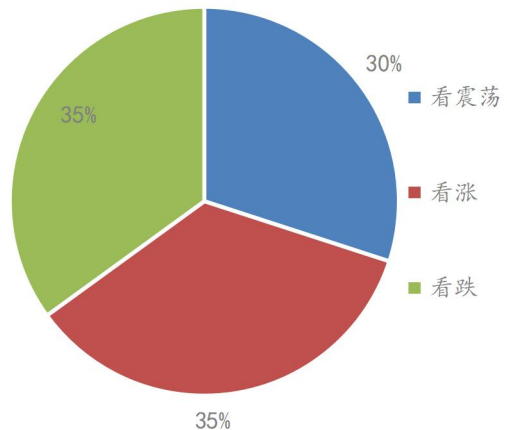
## 第七章 心态解读

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



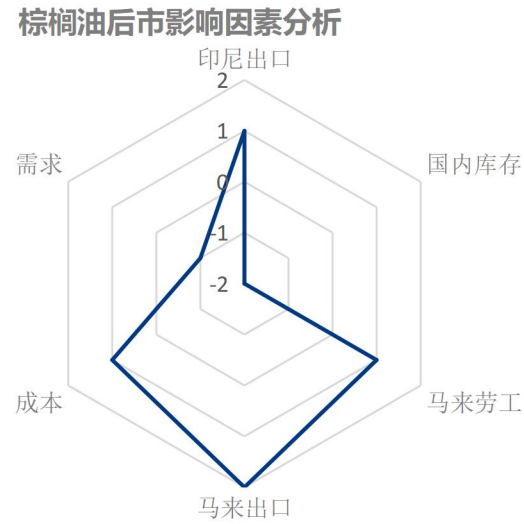
数据来源：钢联数据

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



影响因素分析：

**印尼出口：**出口政策稳定，市场情绪一般；**库存：**国内去库缓慢，利空后市；

**马来劳工：**复工进程逐渐恢复，利空价格；**成本：**外盘维持高位，成本支撑较强；

**马来出口：**月末出口增长，小幅提振市场；**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短暂利好支撑盘面价格。

#### 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

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，后期或有转弱。重点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。

资讯编辑：刘洁 021-26090212 李婷 021-26090215

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100