

棕榈油市场

周度报告

(2023.10.7-2023.10.12)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：021-26090215

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2023. 10. 7-2023. 10. 12)

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 毛棕榈油期货整体下跌，MPOB 显示马棕库存累库影响及竞品油脂葵油低价的冲击，棕榈油表现疲态。国内来看，假期之后跟随补跌，国内库存累库明显，后期到港依旧承压库存或将短期保持高位。节后国内点价及成交相对活跃，部分下游逢低补库。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7205 元/吨，较上周下跌 290 元/吨，环比下跌 3.87%。

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

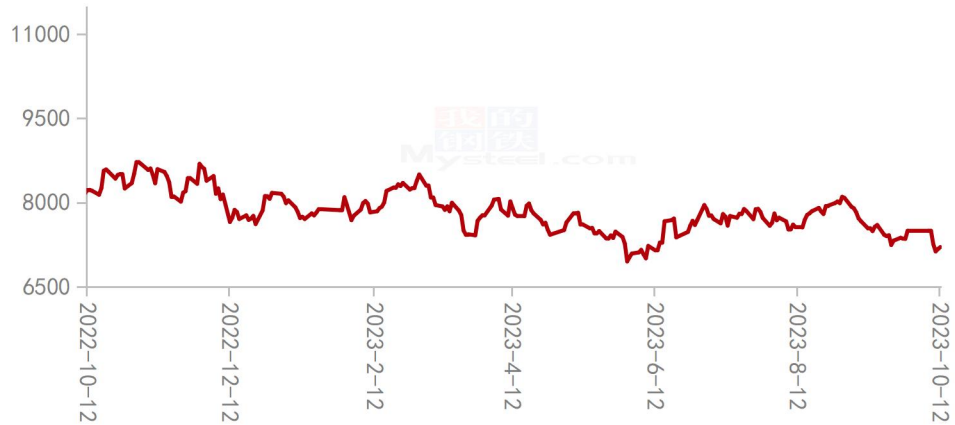
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	17160	23150	-5990
	华北 (元/吨)	7230	7550	-320
均价	山东 (元/吨)	7310	7570	-260
	华东 (元/吨)	7150	7440	-290
	广东 (元/吨)	7130	7420	-290

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)

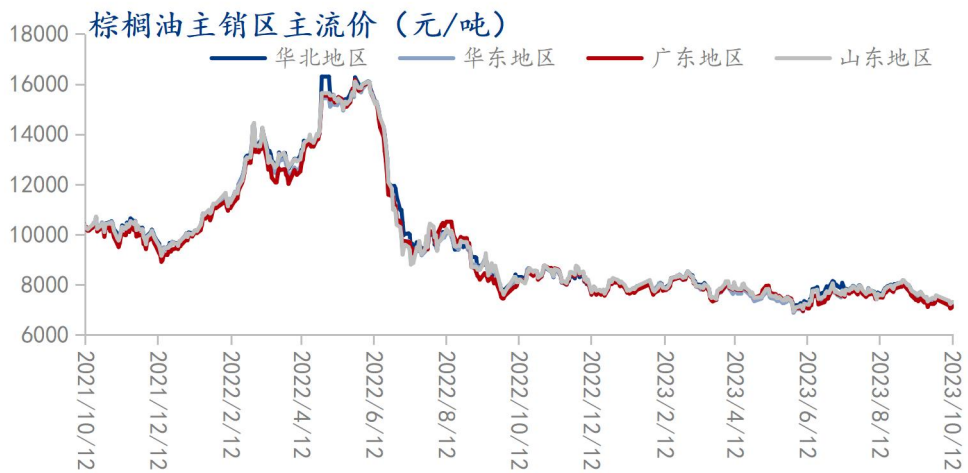


数据来源：钢联数据

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 度棕榈油基差较为平稳，个别地区周内随盘调整基差。具体来看，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2401+120，较上周持平；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+200，较上周涨 20 元/吨；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 40 元/吨。

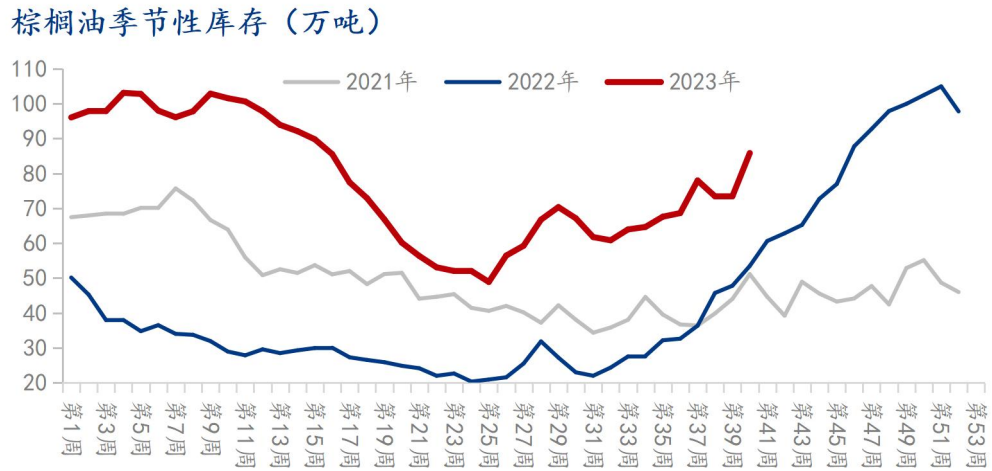


数据来源：钢联数据

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 10 月 6 日（第 40 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 85.85 万吨，较上次统计增加 12.41 万吨，增幅 16.9%；同比 2022 年第 40 周棕榈油商业库存增加 32.36 万吨，增幅 60.5%。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

10.6/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	12.08	10.35	16.71%
山东	6.55	6.10	7.38%
华东	30.05	20.28	48.18%
福建	2.80	2.04	37.25%
广东	26.62	28.12	-5.33%
广西	7.75	6.55	18.32%
合计	85.85	73.44	16.90%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周减少，节后盘面深跌，部分下游适量逢低补库，点价较为集中。下游终端按需补货，生柴需求改善。华北终端节前出货较好，补库意愿较强，成交有部分好转；华东成交平平；华南18度成交不佳，24度适量成交。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在17160吨，上周重点油厂棕榈油成交量在23150吨，周成交量减少5990吨，降幅25.87%。

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10月12日马来西亚棕榈油离岸价为805美元/吨，较上周跌45美元/吨；进口到岸价为825美元/吨，较上周跌45美元/吨；进口成本价为7274元/吨，较上周跌400元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



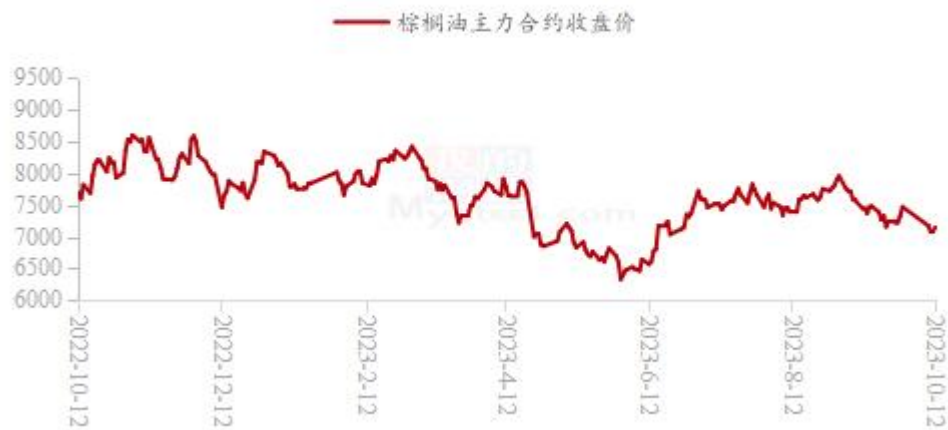
数据来源：钢联数据

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 7144 吨，周跌 324 元/吨，跌幅 4.34%。成交量 272.59 万手，持仓量 46.48 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

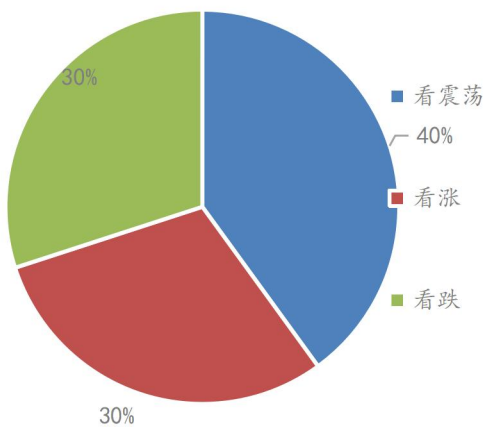
豆油：因假期国内休盘，CBOT 大豆、豆油走势不佳，原油下跌，节后开盘，国内暂无有利提振，跟随外盘走势，有所走低。近日市场提货逐步正常，且节后补货以及油厂锁利，豆油、豆粕成交较节前有所好转，现部分有利消息支撑，盘面有所反弹。

菜油：菜油节后开盘补跌，主因外盘原油及其他植物油下跌明显，基差以稳为主。节后国内市场成交清淡，上游加拿大菜籽双节期间持续走弱。本周国内菜油库存小幅下调，短期内维持震荡，加籽十月船期到港延误，菜籽压榨量 10 月暂时难起量，短期内菜油库存或持续走低，未来到港量增量将会有明显增长，库存预计持续累库现象。现部分有利消息支撑，盘面有所反弹，后市需关注相关油脂及菜籽压榨量情况。

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。

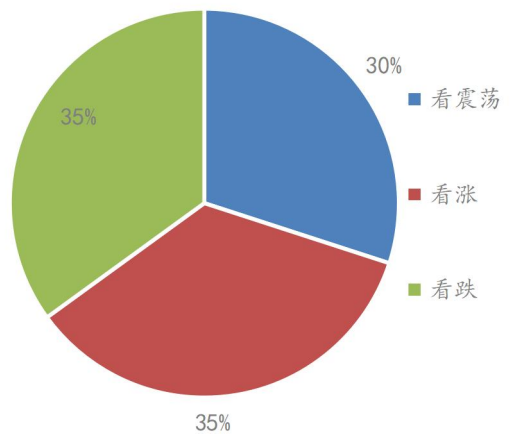
棕榈油生产企业



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

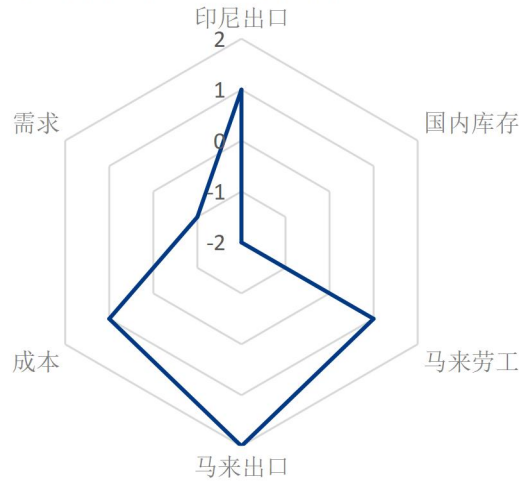


数据来源：钢联数据

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: 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，近期产量数据继续上升，但边际增长下滑。出口数据开始不佳，低价葵油的冲击叠加中国及印度的高库存，后期或将继续转弱。马棕库存累库虽不及市场预期，但依旧达到 231 万吨高点。国内来看，累库速度加快，后期到港增加，消费转淡，库存短期或维持高位，节前备货结束，短期需求转淡，基差或将平稳为主，个别地区基差有下调空间。

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