

棕榈油市场

周度报告

(2023.10.12-2023.10.19)



Mysteel 农产品

编辑：李婷、赵文斌

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：021-26090215

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2023. 10. 12–2023. 10. 19)

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 毛棕榈油期货连续六日上涨。MPOB 传言受劳工影响马棕产量小幅下降且 10 月中旬马棕出口数据向好支持。周内 USDA 报告显示美豆单产下降提振国内连盘棕榈油上涨，另外，汇率疲软提振棕榈油价格且对国际进口商吸引增加。本周国内棕榈油利润倒挂缩小，近月少量买船。国内现货方面，由于近月进口量稳中有涨，国内库存增加，货源供应宽松下终端下游观望为主，市场成交清淡，基差稳中下跌。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7463 元/吨，较上周跌 32 元/吨，环比下跌 0.42%。

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

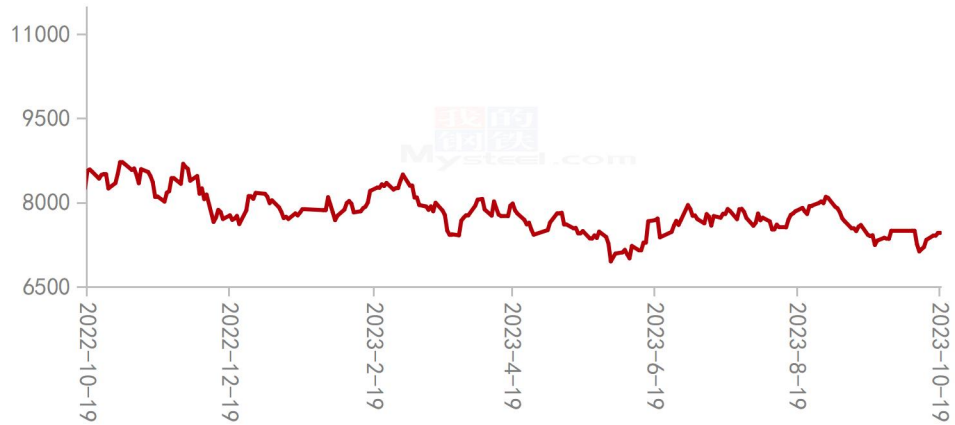
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	11970	17160	-5190
	华北 (元/吨)	7510	7230	280
均价	山东 (元/吨)	7540	7310	230
	华东 (元/吨)	7400	7150	250
	广东 (元/吨)	7400	7130	270

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)

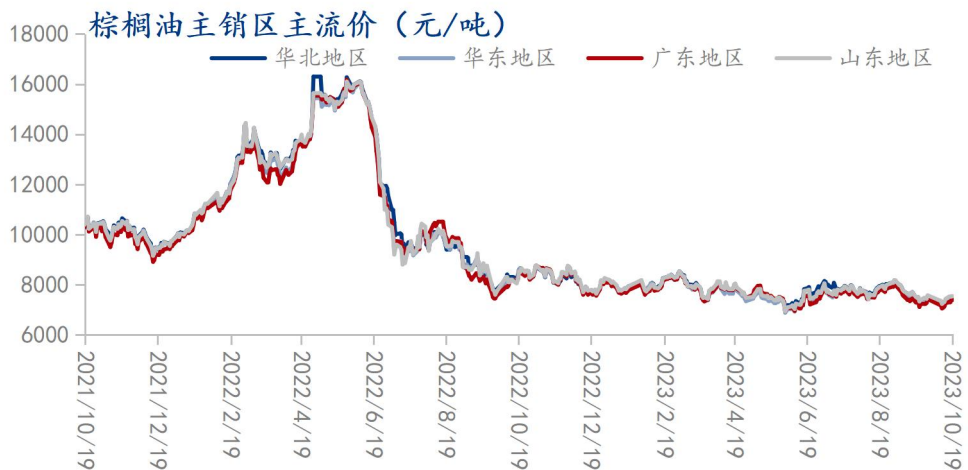


数据来源：钢联数据

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 度棕榈油基差较为坚挺，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+130，较上周涨 10 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+200，持平；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+30，较上周跌 10 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2401+20，持平。

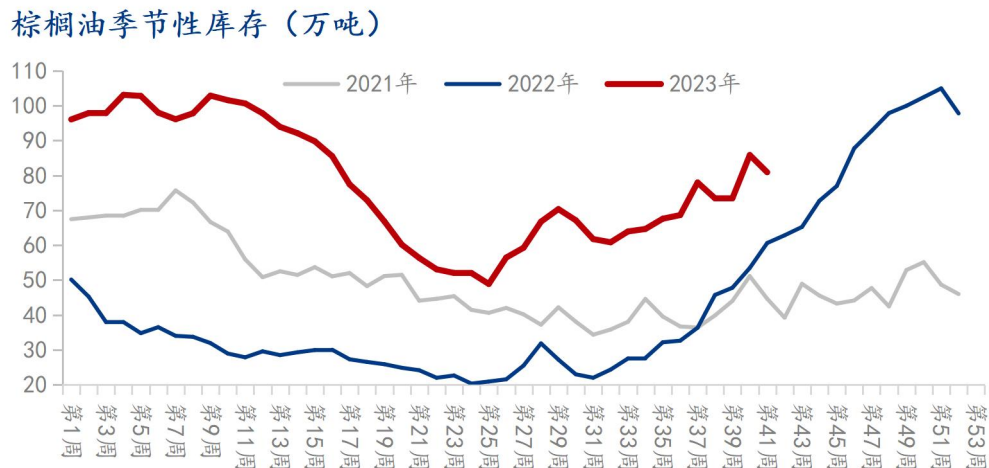


数据来源：钢联数据

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 16 日（第 41 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 80.91 万吨，较上周减少 4.94 万吨，降幅 5.75%；同比 2022 年第 41 周棕榈油商业库存增加 20.28 万吨，增幅 33.45%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

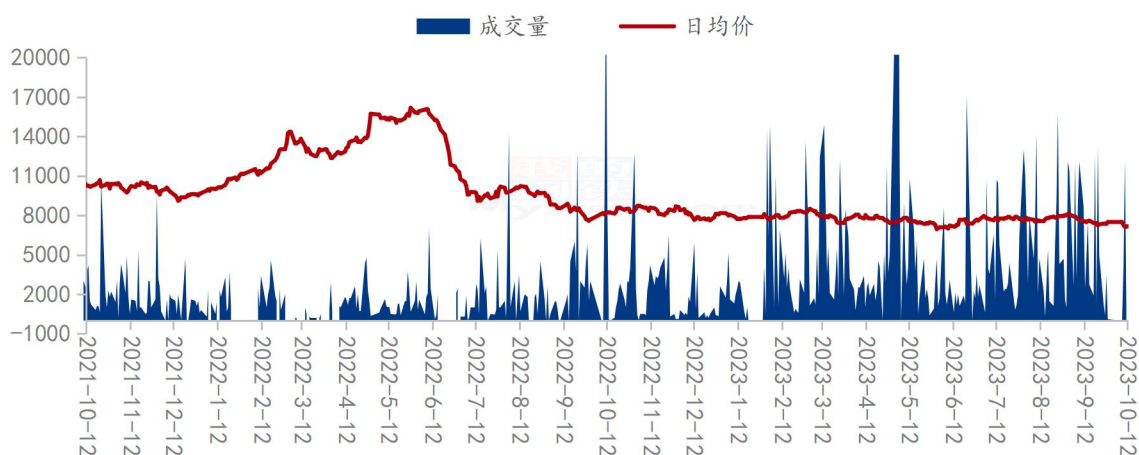
单位：万吨

10.13/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	12.44	12.08	2.98%
山东	6.50	6.55	-0.76%
华东	28.18	30.05	-6.22%
福建	2.50	2.80	-10.71%
广东	24.14	26.62	-9.32%
广西	7.15	7.75	-7.74%
合计	80.91	85.85	-5.75%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周下降，周内连盘棕榈油跟随外部上涨，下游终端观望态度较大。华北由于到港问题，终端及下游观望基差是否松动逢低补库；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11970吨，上周重点油厂棕榈油成交量在17160吨，周成交量减少5190吨，降幅30.24%。

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升，截止到10月19日马来西亚棕榈油离岸价为827美元/吨，较上周涨22美元/吨；进口到岸价为847美元/吨，较上周涨22美元/吨；进口成本价为7478元/吨，较上周涨204元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



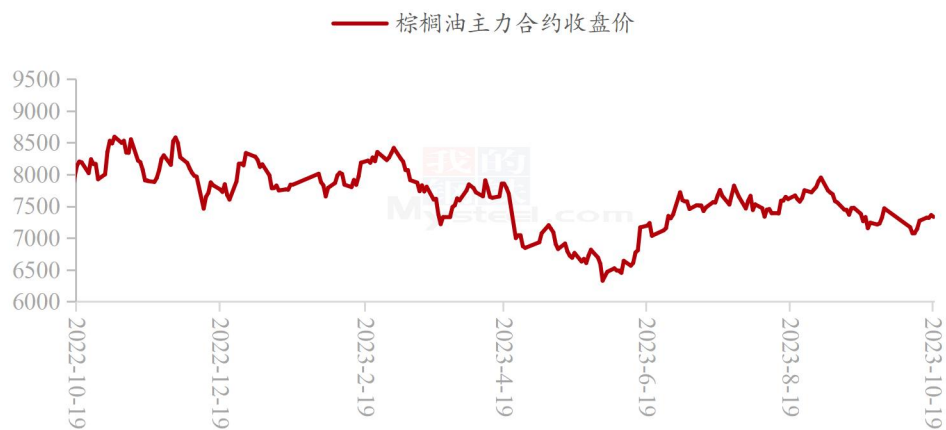
数据来源：钢联数据

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 7334 吨，周涨 62 元/吨，涨幅 0.85%。成交量 247.40 万手，持仓量 42.76 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

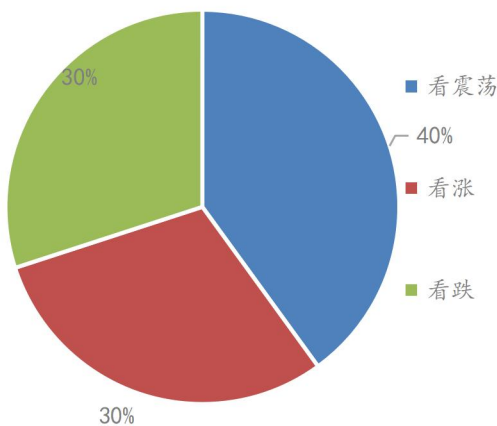
豆油：本周初豆油承接 USDA 报告中性偏多的形势，以及 NOPA 发布的压榨数据向好，豆油承接利好，连盘上涨。后国内因十月大豆到港预期不多且油厂有停机预期，市场本有所支撑，但本周压榨开机有所恢复，成交虽较上周增量，但终端需求一般，尚有偏弱预期。

菜油：本周菜油震荡运行后走弱，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9048 元/吨，环比上周涨 48 元/吨，涨幅 0.53%。加籽价格震荡运行，国内菜籽供应依旧相对宽松。国内菜油价格随着原油、欧洲菜油以及棕榈油的上涨价格得以支撑，国内菜油基差稳定偏弱，短期内维持震荡，国内菜油库存小幅增加，十月菜籽到港量延后，未来到港量增量将会有明显增长，国内油厂开机率预计回升，库存预计持续累库现象。综上所述，国内菜油库存维持高位，短期内或走弱维持震荡。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。

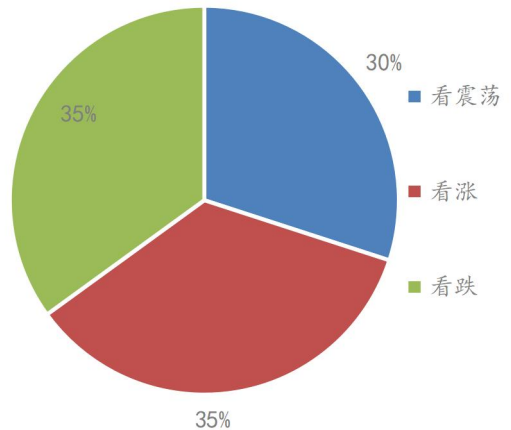
第七章 心态解读

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



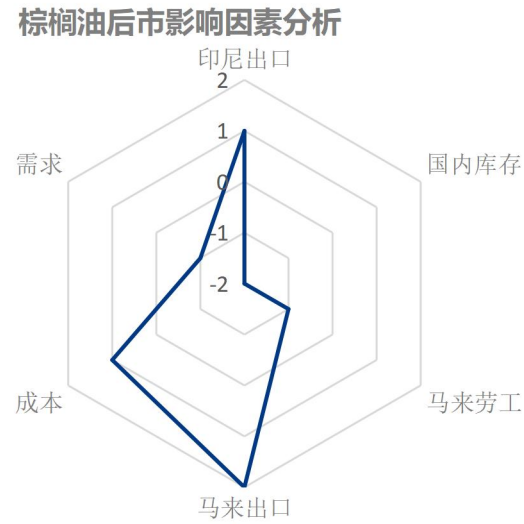
数据来源：钢联数据

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：劳工小幅短缺，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）

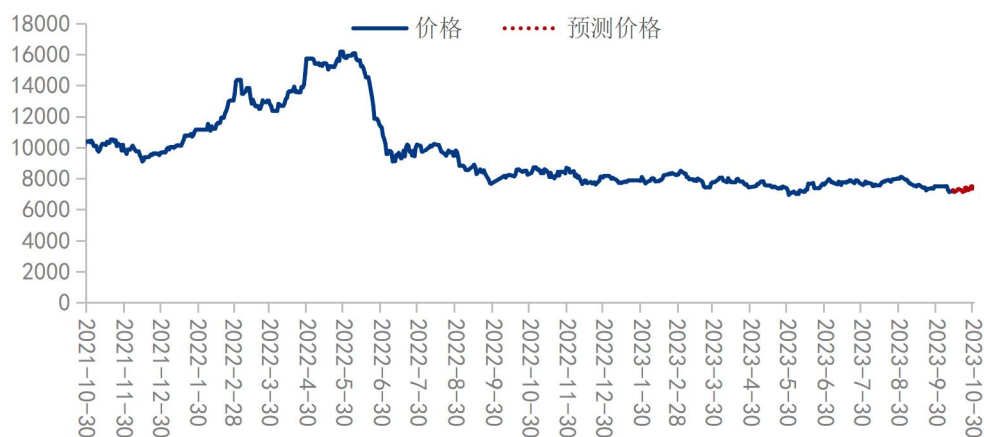


图9 棕榈油价格走势预测图

目前产地来看，近期产量数据小幅调整，但边际增长下滑。出口数据向好，低价葵油的冲击叠加中国及印度的高库存，后期或将进一步转弱。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，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：李婷 021-26090215 赵文斌 021-26090203

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100