

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2023.11.9-2023.11.16)



### Mysteel 农产品

编辑：李婷、赵文斌

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. 11. 9–2023. 11. 16)

## 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

周内马盘在假期后在原油及美豆油带动下上涨，主要出口国需求改善令市场氛围回暖。内盘油脂亦跟随上涨，棕榈油一度领涨油脂板块。国内棕榈油库存持续增长，目前国内棕榈油供应宽松，终端下游随用随买，提货一般。周内棕榈油进口利润倒挂缩窄近月棕榈油买船成交。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7600 元/吨，较上周涨 250 元/吨，环比上涨 3.40%。

## 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)	11760	16050	-4290
	华北 (元/吨)	7690	7420	270
均价	山东 (元/吨)	7590	7380	210
	华东 (元/吨)	7560	7280	280
	广东 (元/吨)	7560	7320	240

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)

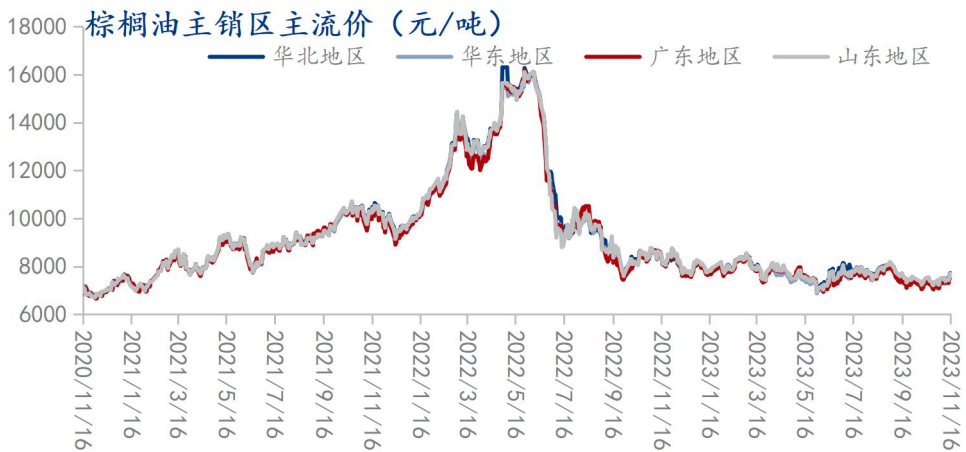


数据来源：钢联数据

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 度棕榈油基差报价个别地区下调。具体来看，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2401+100，较上周跌 10 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+0，较上周跌 80 元/吨；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 P2401-30，持平。

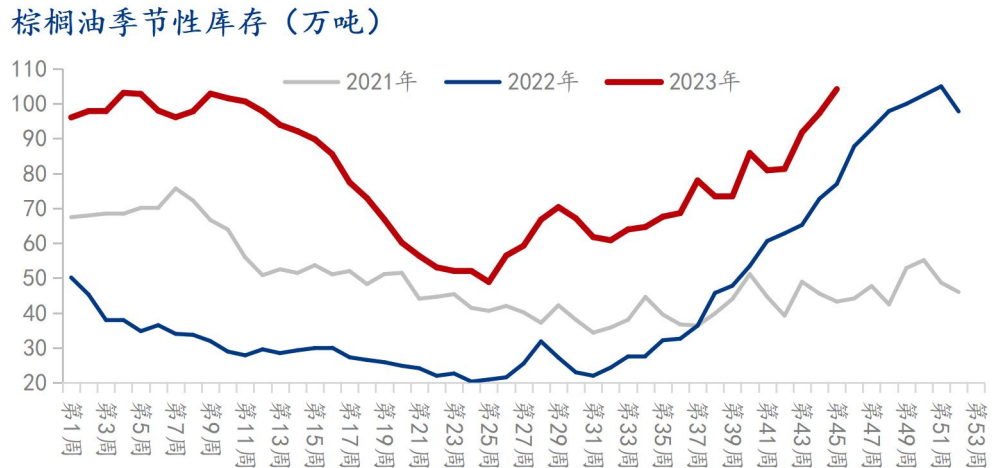


数据来源：钢联数据

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 11 月 10 日（第 45 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 104.16 万吨，较上周增加 6.89 万吨，增幅 7.08%；同比 2022 年第 45 周棕榈油商业库存增加 27.19 万吨，增幅 35.33%。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

11.10/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	11.28	11.87	-4.97%
山东	8.30	7.70	7.79%
华东	35.15	30.07	16.89%
福建	5.20	3.30	57.58%
广东	34.43	35.28	-2.41%
广西	9.80	9.05	8.29%
合计	104.16	97.27	7.08%

### 3.2 棕榈油国内成交情况

棕榈油近期成交呈下降态势，由于国内棕榈油库存累库较快，货源宽松下终端下游刚需为主。华北成交一般，贸易商成交量有增；华东成交平平；华南 18 度成交不佳，24 度适量成交。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 13810 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 16050 吨，周成交量减少 2240 吨，降幅 13.95%。

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继续上涨，截止到 11 月 16 日马来西亚棕榈油离岸价为 870 美元/吨，较上周涨 30 美元/吨；进口到岸价为 880 美元/吨，较上周涨 30 美元/吨；进口成本价为 7677 元/吨，较上周涨 201 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 7490 吨，周涨 148 元/吨，涨幅 2.01%。成交量 288.6 万手，持仓量 44.60 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

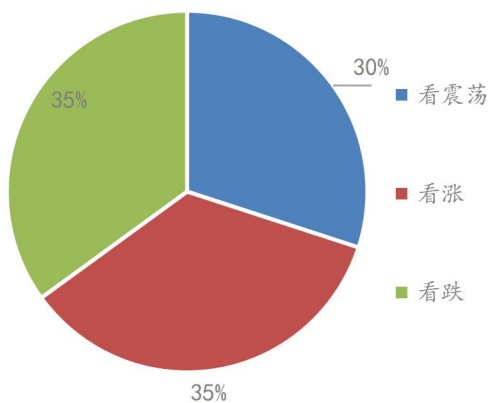
## 第六章 相关品种分析

菜油：本周菜油价格先涨后跌收涨。盘面价格今日仍持续偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8748 元/吨，环比上周涨 224 元/吨，涨幅 2.63%。外盘加大菜籽价格回涨，国内榨利倒挂，已知未来菜籽供应宽松；11、12 月船期明显增多，菜油基本面较差；国内开机率即将回升，菜籽到港的压力仍牵制菜油市场，菜油库存处于较高位置，菜油下行。预计菜油延续震荡偏弱运行，并跟随油脂市场走势运行，后市需关注菜籽买船到港、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。国外进入减产周期，但干旱天气影响，产量增长较快出口强劲。棕榈油在短期单边震荡思路。

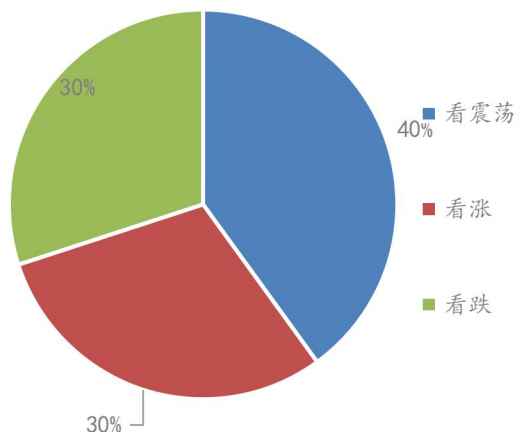
棕榈油生产企业



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

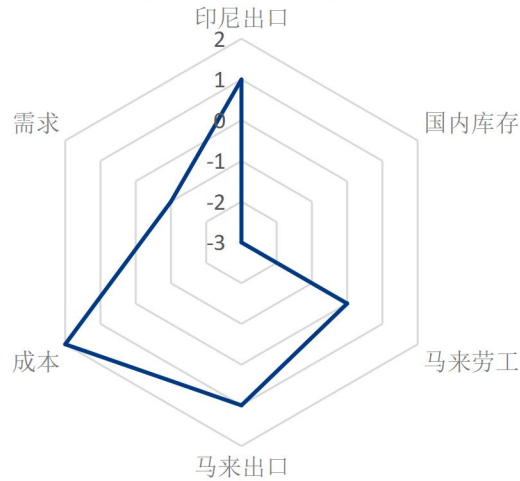


数据来源：钢联数据

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:** 劳动力对产量影响减弱, 利空价格; **成本:** 马棕反弹至高位, 成本支撑较强;

**马来出口:** 月中出口增加, 利好市场; **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



图9 棕榈油价格走势预测图

国内棕榈油库存高企，压制国内油脂价格。棕榈油近受外部影响价格波动较大，产地出口数据驱动较大。从时间来看逐渐进入棕榈油减产季，预计马棕产量难以有新高点，周内马棕主要出口国需求较大也推动棕榈油价格走强，马棕库存预计开始出现下降趋势。主要交易逻辑还是重点关注进口利润及实际到港数量。

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