

# 棕榈油市场

## 月度报告

(2023年11月)



### Mysteel 农产品

编辑：李婷、赵文斌

电话：021-26090215

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

传真：021-26093064

# 棕榈油市场月度报告

(2023年11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。

---

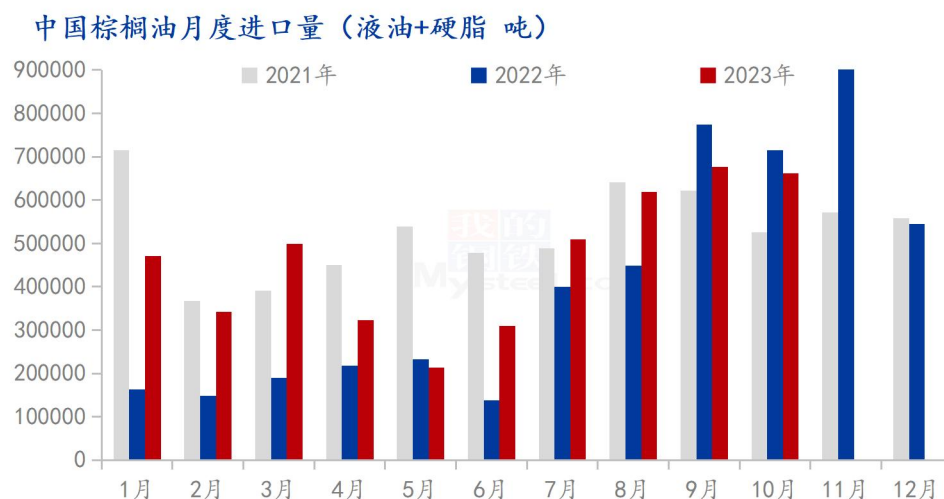
# 目 录

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

月内棕榈油价格先上涨后下跌。月初 MPOB10 月库存环比增长幅度低于市场预期，对棕榈油价格提振。月中受 CBOT 美豆上涨及巴西作物天气影响提振价格。马盘假期后受美豆油和连盘油脂带动下上涨。月末美国原油库存增加超预期，国际原油价格延续下跌，马盘震荡走弱，内盘油脂跟随下跌。但是在马棕 11 月出口数据较好以及印尼出口税上调影响下限制下跌空间。国内油脂整体震荡运行，豆棕价差继续走扩。月内棕榈油进口利润倒挂阶段性好转，近月少量买船成交；随之在进口利润倒挂走扩后少量洗船。国内现货方面，棕榈油成交较为清淡，下游观望为主，基差维持。截至 11 月 30 日，全国 24 度棕榈油价格 7270 元/吨，较上月末上涨 120 元/吨，涨幅 1.67%。

## 第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

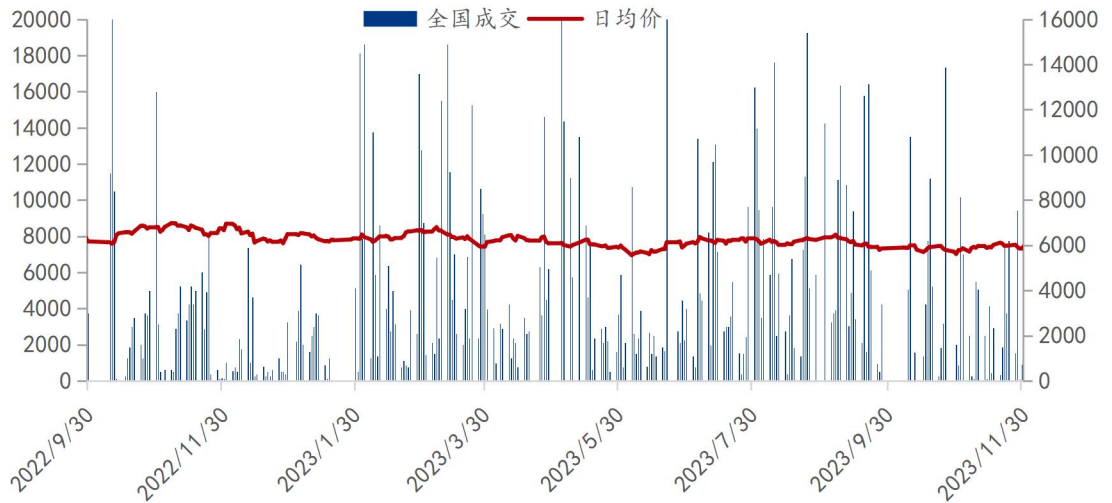
图 1 全国棕榈油月度进口量图

我国 10 月棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量 66.21 万吨，进口量较 2023 年 9 月进口量减少 14.14 万吨，环比降低 2.09%；同比 2022 年 10 月进口减少 5.21 万吨，同比减少 7.3%。2023 年 10 月棕榈液油进口较 2023 年 9 月减少 1.35 万吨，环比减少 2.60%，同比 2022 年 10 月进口量增加 2.45 万吨，同比增长 5.09%。2023 年 10 月棕榈硬脂进口较 2023 年 9 月减少 628 吨，环比减少 0.40%，同比 2022 年 10 月同期进口量减少 7.66 万吨，同比减少 32.99%。

## 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

全国油厂棕榈油成交量（吨 元/吨）



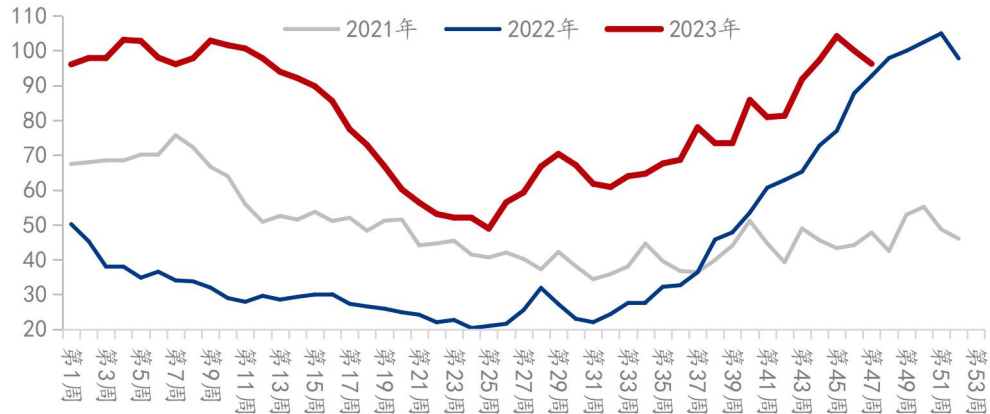
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月棕榈油成交较上月持续减少，月内棕榈油进口利润窗口关闭引发棕榈油少量洗船。华北库存小幅减少基差较月初上涨，24度少量成交；华东24度大量成交；华南18度大量成交。具体来看：据Mysteel跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在59700吨，上月重点油厂棕榈油成交量在60340吨，月成交量减少640吨，降幅1.06%。

## 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 11 月 24 日（第 47 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 96.22 万吨，较上周减少 3.78 万吨，减幅 3.78%；同比 2022 年第 47 周棕榈油商业库存增加 3.47 万吨，增幅 3.74%。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

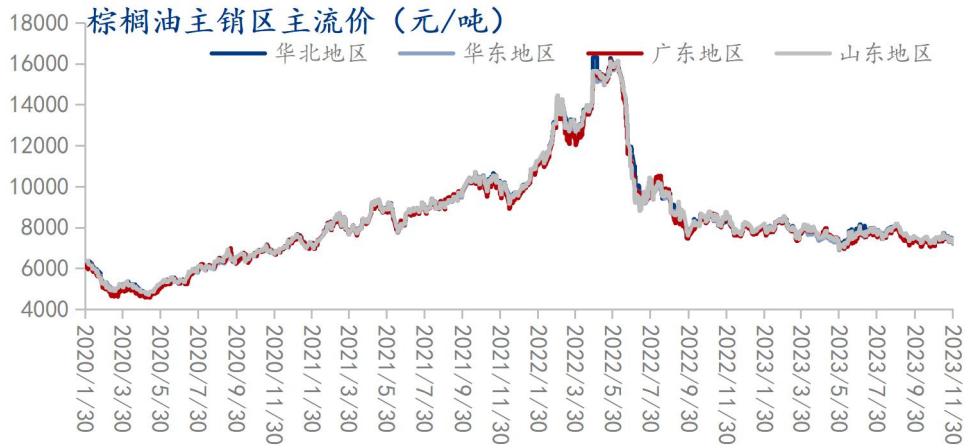
11.24/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	9.96	11.25	-11.47%
山东	7.90	7.49	5.47%
华东	36.50	36.00	1.39%
福建	4.00	4.80	-16.67%
广东	29.86	31.46	-5.09%
广西	8.00	9.00	-11.11%
合计	96.22	100.00	-3.78%

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

11月国内各地区棕榈油基差价格在区域间差异有缩窄现象，国内各地区基差较为稳定，截止到11月30日，国内华北地区24度现货基差价格参考P2401+80元/吨，下跌30元/吨；山东地区24度现货基差价格参考P2401+80元/吨，下跌100元/吨；华东地区24度棕榈油基差价格P2401+0元/吨，下跌20元/吨；华南地区24度棕榈油基差参考P2401-20元/吨，跌40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11月30日，P2401合约收于7188元/吨，较上月跌148元/吨，跌幅2.02%，持仓量在32.97万手。

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

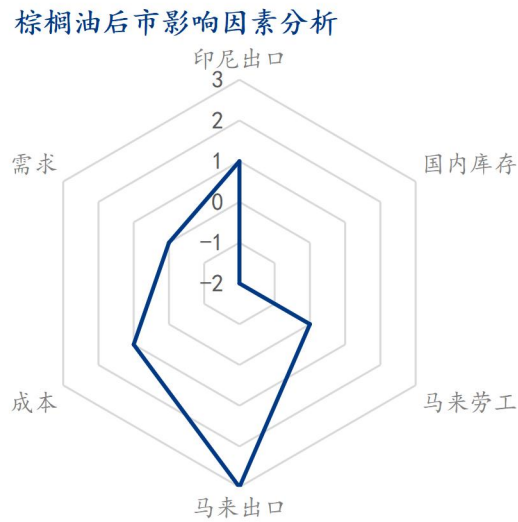
### 3.3 相关产品行情分析

豆油：11月，上半旬主要以涨为主，主要是因为天气升水以及美豆油压榨量逐步提升，榨利虽有所减少，但豆粕需求强劲给予盘面支撑。下半旬盘面互有涨跌，一方面巴西天气多变，另一方面受原油端和棕榈油影响较大，盘面震荡。国内方面压榨有所提高，需求不佳，多为回补空单，库存增长，预计后期基差偏弱震荡，价格随盘波动。

菜油：月内菜油价格震荡下跌，加拿大菜籽价格止跌缓步上涨，月中跟随市场震荡运行，11月到港量增量明显，菜籽通关缓慢，油厂开机延迟，菜油供应端压力暂时减缓，持续月末油厂陆续开机，月末市场成交短暂向好，随后趋于平淡零星成交；菜油基本面较差，总体走势跟随市场运行，波动敏感幅度较大，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。



## 第四章 棕榈油后市影响因素分析



### 影响因素分析:

**印尼出口:** 9月出口数据向好, 利好价格; **库存:** 国内库存稍降, 小幅利好后市;

**马来劳工:** 劳动力恢复进程缓慢, 对价格利好; **成本:** 马棕震荡上涨, 成本支撑较强;

**马来出口:** 月末出口环比增长, 利好市场; **需求:** 国内成交转好, 利好市场价格;

**总结:** 目前来看消费端刚需疲软, 国内库去库缓慢。宏观因天气炒作及印尼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。

## 第五章 下月棕榈油行情展望

目前来看，国内棕榈油库存稍降，但仍在高位。产地马来西亚的出口增加及产量减少，数据利好棕榈油价格。虽然厄尔尼诺对棕榈油产量影响依存，但将体现在明年远期合约之上，棕榈油步入减产周期，预计产量难有亮点。重点关注进口利润及国内实际到港数量。预计短期内棕榈油价格偏弱运行。

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：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