

棕榈油市场

周度报告

(2023.12.7-2023.12.14)



Mysteel 农产品

编辑：李婷、赵文斌

电话：021-26090215

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2023. 12. 7-2023. 12. 14)

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

国际油价震荡运行下美豆因南美降雨范围及降雨量低于预期上涨，MPOB周二公布马棕11月数据，马盘宽幅震荡运行，马棕11月产量及库存皆下降但产量下降高于预期小幅利好棕榈油价格，出口低于预期市场担忧四季度棕榈油需求限制价格涨幅。连盘棕榈油主力合约在MPOB报告后稍显利多上涨后回落。国内棕榈油进口利润倒挂基本维持，近月暂无买船成交。国内库存小幅下降，但仍处高位。棕榈油现货价格调整中，下游按需采购为主。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7115元/吨，较上周涨185元/吨，环比上涨2.66%。

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）	10660	20530	-9870
	华北（元/吨）	7190	7010	180
均价	山东（元/吨）	7140	6940	200
	华东（元/吨）	7050	6890	160
	广东（元/吨）	7080	6880	200

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

周内马来西亚BMD毛棕榈油期货高位回落。马棕11月产量及库存皆下降但产量下降高于预期小幅利好棕榈油价格，出口低于预期市场担忧四季度棕榈油需求限制价格涨幅。连盘棕榈油主力合约在MPOB报告后稍显利多上涨后回落。国内棕榈油进口利润倒挂基本维持，近月暂无买船成交。国内库存小幅下降，但仍处高位。棕榈油现货价格调整中，下游按需采购为主。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7115元/吨，较上周涨185元/吨，环比上涨2.66%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)

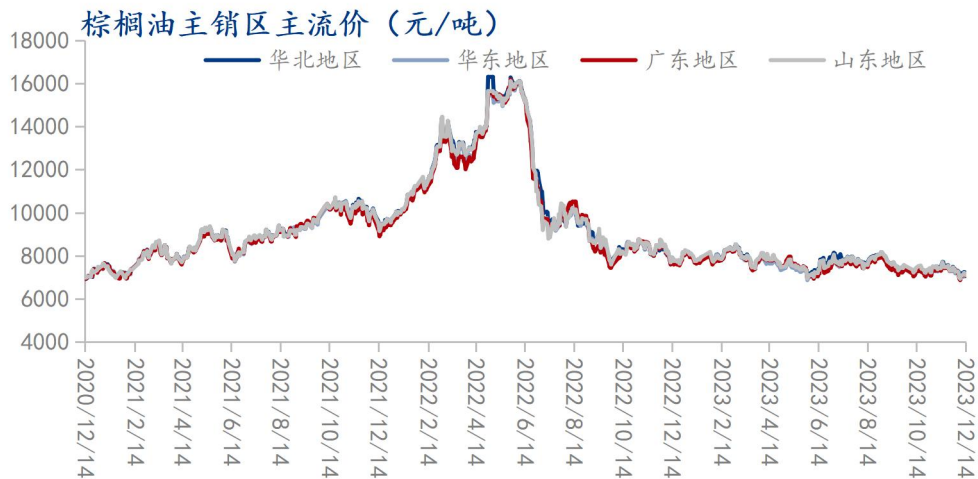


数据来源：钢联数据

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，基差基本维持稳定。具体来看，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2401+150，较上周持平；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+100，较上周涨 20 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+20，持平；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2401+20，持平。

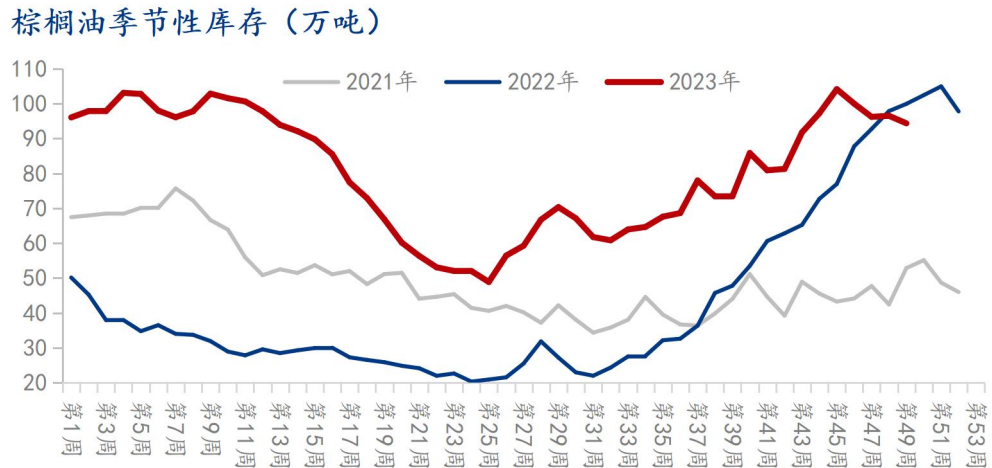


数据来源：钢联数据

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 12 月 11 日（第 49 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 94.37 万吨，较上周减少 2.15 万吨，减幅 2.23%；同比 2022 年第 49 周棕榈油商业库存减少 5.58 万吨，减幅 5.58%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

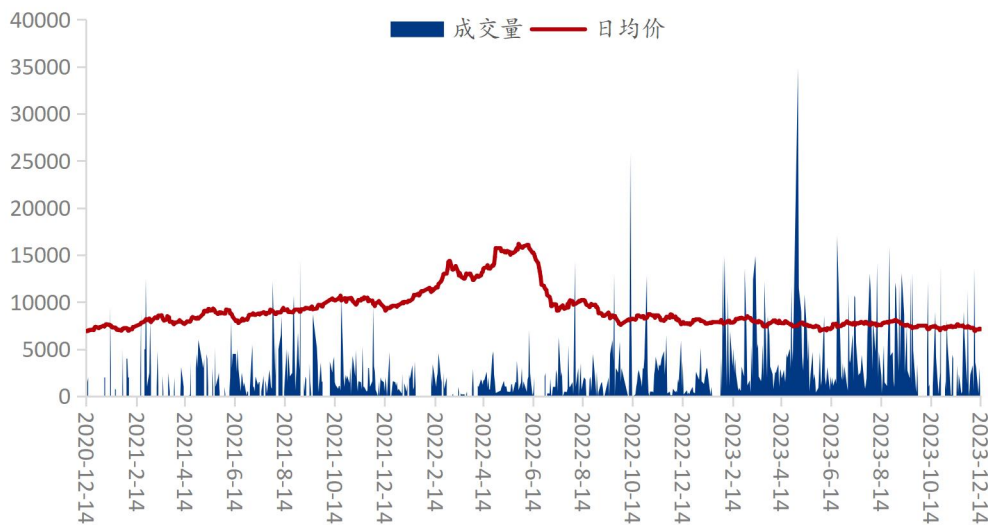
单位：万吨

12.8/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	10.60	10.32	2.71%
山东	7.85	7.75	1.29%
华东	34.20	36.25	-5.66%
福建	4.43	3.80	16.58%
广东	29.72	31.10	-4.44%
广西	7.57	7.30	3.70%
合计	94.37	96.52	-2.23%

3.2 棕榈油国内成交情况

棕榈油本周内成交转弱，终端下游逢低补库为主。华北 24 度少量成交；华东现货大量成交；华南 18 度、24 度大量成交。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 10660 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 20530 吨，周成交量减少 9870 吨，降幅 48.07%。

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基本稳定，截止到 12 月 14 日马来西亚棕榈油离岸价为 837.5 美元/吨，稳定；进口到岸价为 842.5 美元/吨，环比上周涨 2.5 美元/吨；进口成本价为 7269 元/吨，较上周涨 36 元/吨。



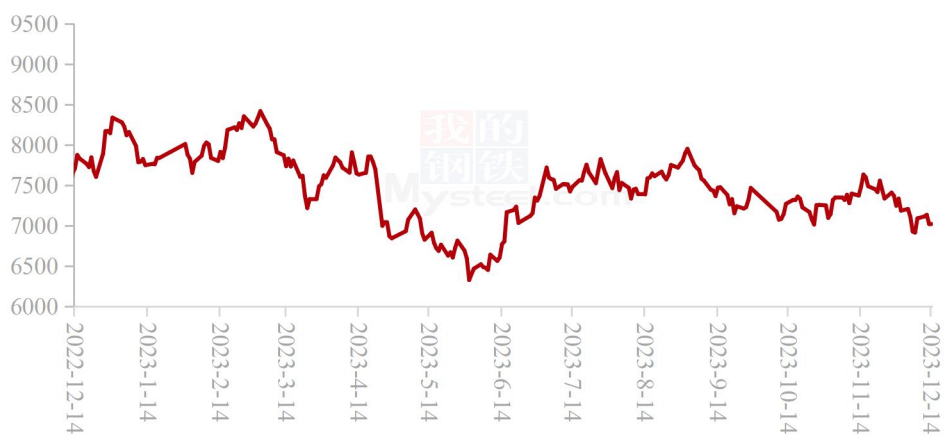
数据来源：钢联数据

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 7020 吨，周跌 72 元/吨，跌幅 3.78%。成交量 90.13 万手，持仓量 12.03 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

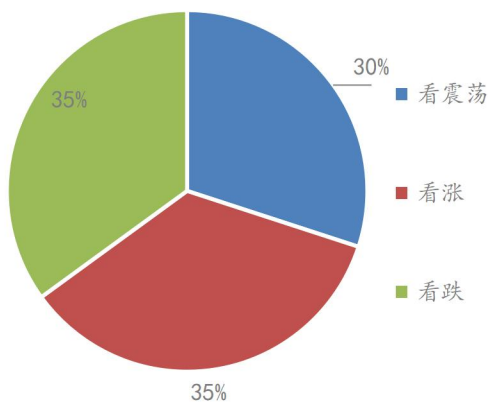
豆油：本周 USDA 报告巴西产量虽有下调，但调整不及预期，总体为中性偏空。后巴西天气不稳定，给予盘面支撑。且美国 11 月 CPI 小幅放缓，通胀压力尚存，叠加原油需求前景不佳，国际油价有所下跌，美豆油跟跌。国内豆油本周提货减缓，因盘面下挫成交较上周有所好转，且面临换月，价差较为不稳。

菜油：本周菜油价格持续下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8190 元/吨，环比上周跌 6 元/吨，跌幅 0.07%。天气影响对于油脂市场仍是变数，菜油大供应势态依旧，未来供应端承压明显，供应压力仍牵制菜油市场。受供应宽松库存较高的影响，消费仍有提升空间，菜籽油本身缺乏足够的上冲动能，使得价格只能追随市场进行摆动。后市需关注菜籽及菜油买船到港、国内油厂开机、国内油脂消费情况等影响。

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仍旧相对宽松，四季度需求开始疲软，国外进入减产周期，产量开始出现减少叠加出口强劲。预计棕榈油价格或将震荡偏弱运行。

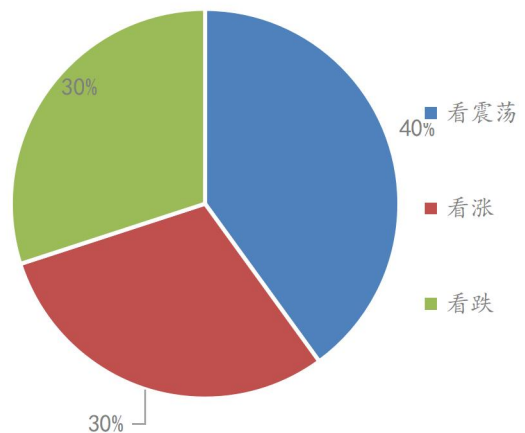
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

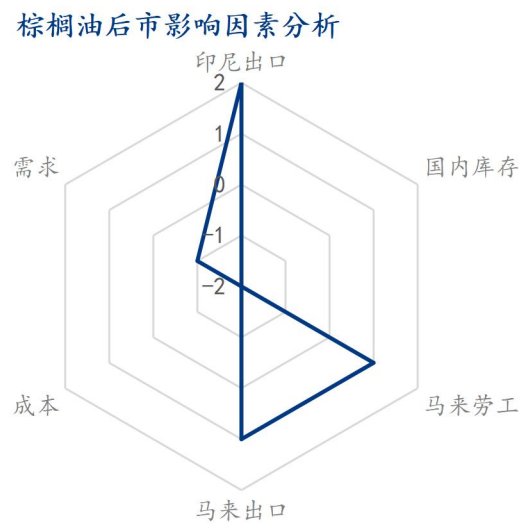
棕榈油贸易商



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



影响因素分析:

印尼出口: 9月出口数据向好, 利好价格; **库存:** 国内库存小幅减少, 仍处高位, 利空后市;

马来劳工: 劳动力恢复进程向好, 对价格利空; **成本:** 马棕震荡下行, 成本支撑较弱;

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

总结: 目前来看消费端刚需疲软, 国内库去库缓慢。国内棕榈油基本面偏弱, 短期内继续拖累棕榈油价格。

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

虽然 ITS、AmSpec Agri 及 SGS 给出的马来西亚 12 月 1-10 日出口出现分歧，但是根据 SGS 马棕出口数据增长以及马棕 MPOB11 月底库存的下滑，都表明马来西亚棕榈油行面临压力，但同时也显示出市场对棕榈油的需求仍在。四季度主产国在产量逐步下降的背景下，未来棕榈油价格的走势将备受关注。产地库存的减少将有助于稳定价格，并阻止棕榈油价格进一步大幅下跌。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。

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