

棕榈油市场

周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



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. 9. 14–2023. 9. 21)

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 毛棕榈油期货跟随原油及 CBOT 豆油期货跌势下行，国内油脂跟随下跌。本周四内盘油脂受外部油脂影响再次下跌，BMD 棕榈油跌超 2%，创三个月低位；连盘棕榈油收跌 2.2%。国内来看，因库存小幅回升，现货供应相对充足，基差整体偏弱运行，因前期进口利润打开买船增多，9 月到港压力较大，后续基差看弱。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7243 元/吨，较上周跌 325 元/吨，环比下跌 4.29%。

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

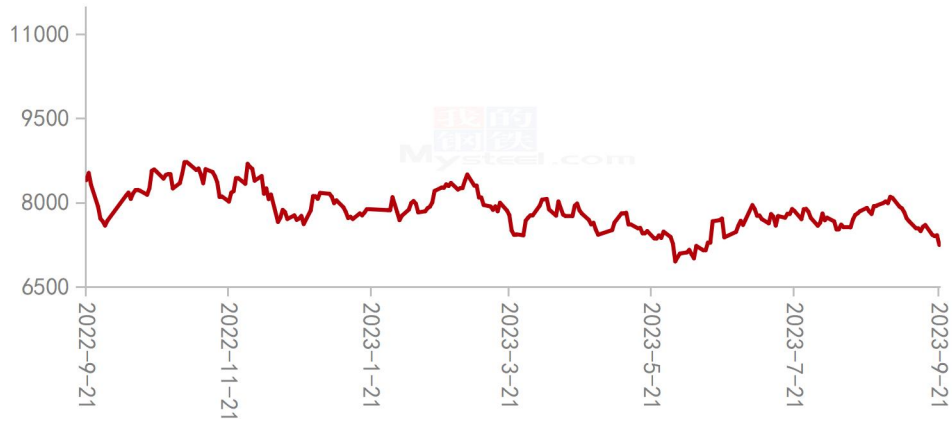
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	25980	37966	-11986
	华北 (元/吨)	7330	7670	-340
均价	山东 (元/吨)	7330	7670	-340
	华东 (元/吨)	7200	7520	-320
	广东 (元/吨)	7110	7410	-300

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)

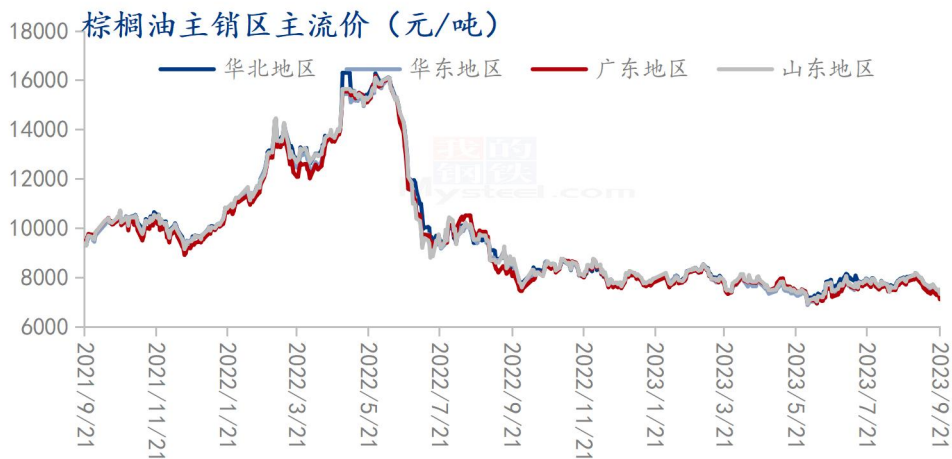


数据来源：钢联数据

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 度棕榈油基差整体偏弱运行，因本周四连盘棕榈油震荡下跌，个别地区上调基差。具体来看，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2401+180，较上周下跌 20 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+180，较上周下跌 20 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+40，较上周下跌 10 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2401-40，较上周涨 20 元/吨。

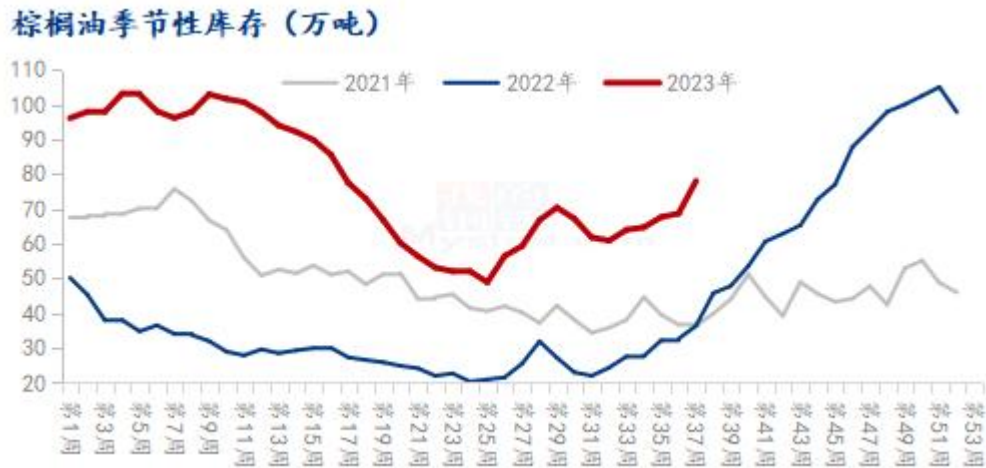


数据来源：钢联数据

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 9 月 15 日（第 37 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 77.98 万吨，较上周增加 9.34 万吨，增幅 13.61%；同比 2022 年第 37 周棕榈油商业库存增加 41.62 万吨，增幅 114.47%。

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

9.15/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	10.65	12.35	-13.77%
山东	6.80	4.20	61.90%
华东	23.37	21.14	10.55%
福建	2.74	2.20	24.55%
广东	27.29	20.90	30.57%
广西	7.13	7.85	-9.17%
合计	77.98	68.64	13.61%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周减少，这是棕榈油连续两周成交下降。国内个别工厂消化手中单边头寸，下游终端按需补货。华北及山东因货源有限且基差偏高成交一般，华东基差较为坚挺，华东及华南成交较为活跃。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 25980 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 37966 吨，周成交量减少 11986 吨，降幅 31.57%。

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 9 月 21 日马来西亚棕榈油离岸价为 825 美元/吨，较上周跌 20 美元/吨；进口到岸价为 845 美元/吨，较上周跌 20 美元/吨；进口成本价为 7501 元/吨，较上周跌 171 元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



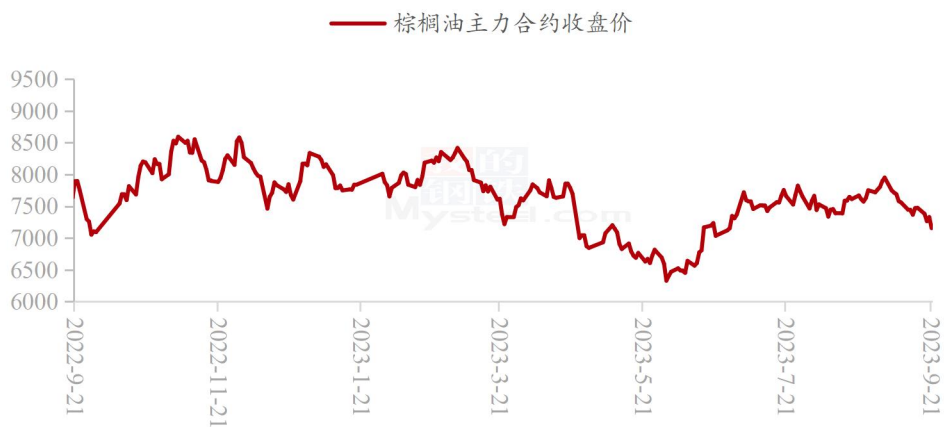
数据来源：钢联数据

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 7156 吨，周跌 322 元/吨，跌幅 4.31%。成交量 305.68 万手，持仓量 55.02 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

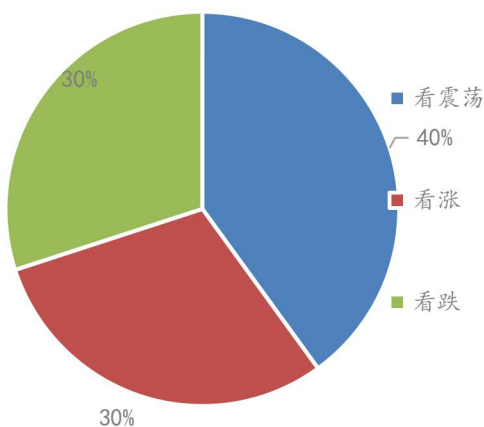
豆油：本周连盘豆油持续动荡下行趋势，基本面以及国外暂无有利支撑。国内库存以及周度开工有所增加，下游需求不佳，基差走弱。国外方面，因美联储宣布维持利率不变，但暗示今年仍有加息操作，加之偏鹰派的政策立场，美元提振走强，且美元汇率创 3 月以来的新高，这意味着以美元定价的农产品成本升高，削弱了出口竞争力，加之北美大豆季节性收获承压，CBOT 大豆、豆油承接下行。

菜油：本周菜油震荡下跌明显，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8790 元/吨，环比上周四跌 412 元/吨，跌幅 4.48%。菜油跟随油脂市场延续震荡下行，现货基差稳定。从菜油基本面来看，菜籽预计四季度大量到港，国内油厂开机率预计回升，菜油库存较高。消费方面，处于持续恢复阶段，消费需要时间得到体现，消费仍有提升空间。国内沿海菜油库存预计累库。综上所述，国内菜油库存维持高位，短期内走弱维持震荡。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。

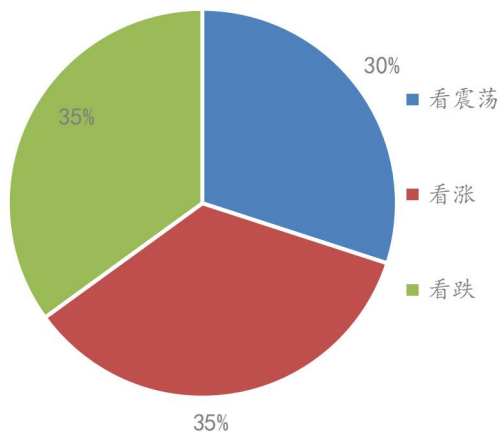
第七章 心态解读

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偏强思路。

棕榈油生产企业



棕榈油贸易商



数据来源：钢联数据

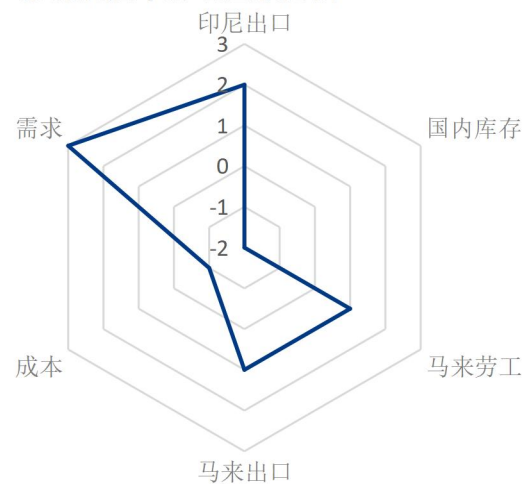
数据来源：钢联数据

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

棕榈油后市影响因素分析



影响因素分析：

印尼出口：出口小增，利好行情；**库存：**国内库存预期增加，利空行情；
马来劳工：复工恢复，利空价格；**成本：**外盘成本略有松动，支撑力度不强；
马来出口：出口减少，利空价格；**需求：**国内成交减量，价格支撑力度较弱；
总结：宏观利空落地，市场短线反弹，关注主产国产需情况。

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 棕榈油价格走势图

8月马棕库存偏高，9月高频出口调查数据显示，马棕出口一般，油脂需求大国中国及印度需求一般，短期产地基本面震荡偏弱。国内来看，因9-10买船数量较多，预计后期到港或持续增加，国内库存累库概率较大，终端需求一般，双节备货接近尾声，预计基差或继续下降。

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