

棕榈油市场

月度报告

(2023年10月)



Mysteel 农产品

编辑：李婷、赵文斌

电话：021-26090215

邮箱：litinga@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2023年10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。

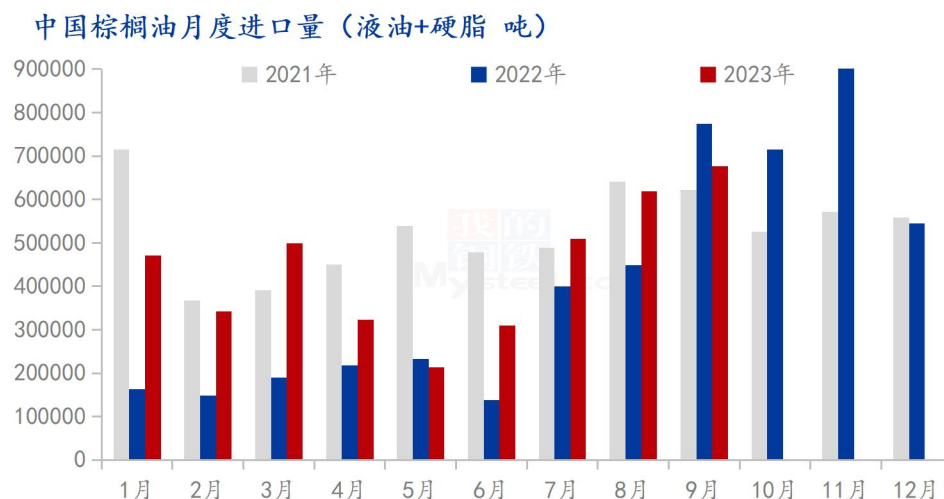
目 录

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

月内棕榈油价格宽幅震荡运行。月初，MPOB显示马棕库存累库及竞品油脂葵油低价的冲击，棕榈油表现疲态。月中，马棕劳工不足减产及马棕出口提振，棕榈油止跌回调。月下旬，马来西亚BMD毛棕榈油期货先跌后涨后随即受月底产量及库存预估影响盘面连续三日回落。国内方面，月内棕榈油进口利润波动剧烈，月中盘面下行进口利润倒挂导致近月少量洗船，月末棕榈油进口利润转好。库存方面，国内库存连续3周增长，因国内大量到港增速较快。国庆节后补库需求表现一般，目前市场供应宽松压力之下，下游采购积极性一般。月内贸易商点价较为集中，24度基差坚挺为主。截至10月31日，全国24度棕榈油价格7150元/吨，较上月末下跌200元/吨，跌幅2.72%。

第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

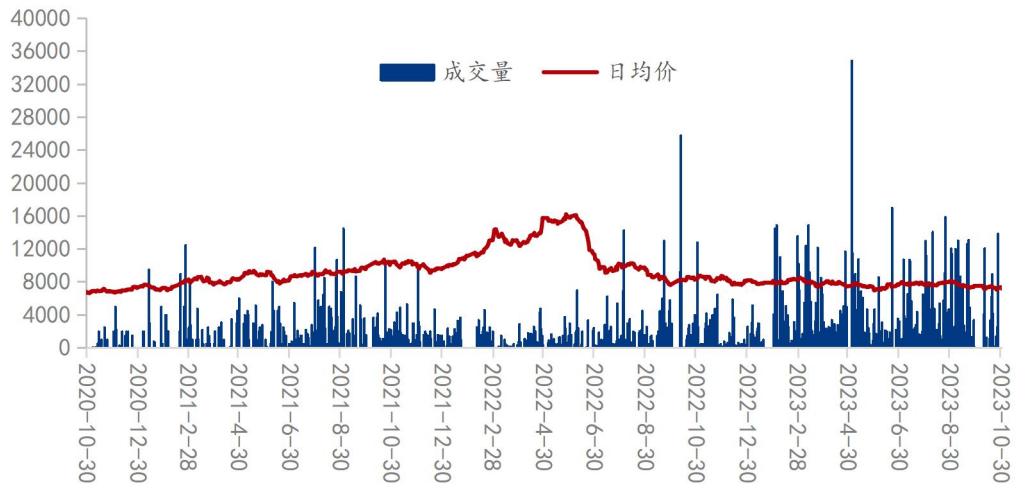
图1 全国棕榈油月度进口量图

我国9月棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量67.63万吨，进口量较2023年8月进口量增加5.69万吨，环比增长9.19%，同比2022年9月进口减少9.79万吨，同比减少12.64%。2023年9月棕榈液油进口较2023年8月增加359吨，环比增长0.07%，同比2022年9月进口量减少9.14万吨，同比减少14.95%。2023年9月棕榈硬脂进口较2023年8月增加5.65万吨，环比增长56.74%，同比2022年9月同期进口量减少6466吨，同比减少3.97%。

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）



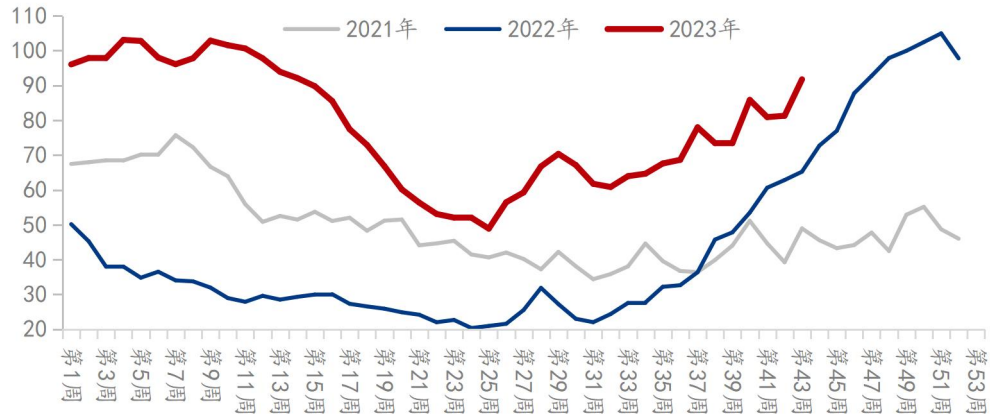
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月棕榈油成交较上月减少，月内连盘棕榈油盘面宽幅震荡。棕榈油进口利润窗口关闭引发棕榈油相继洗船的出现，叠加宏观市场情绪改善后油脂空单减持。华北到港增加基差下行，域月内成交有部分好转；华东成交平平；华南 18 度成交一般。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 60340 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 111850 吨，月成交量减少 51510 吨，降幅 46.05%。

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 10 月 27 日（第 43 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 91.76 万吨，较上周增加 10.46 万吨，增幅 12.87%；同比 2022 年第 43 周棕榈油商业库存增加 26.52 万吨，增幅 40.65%。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

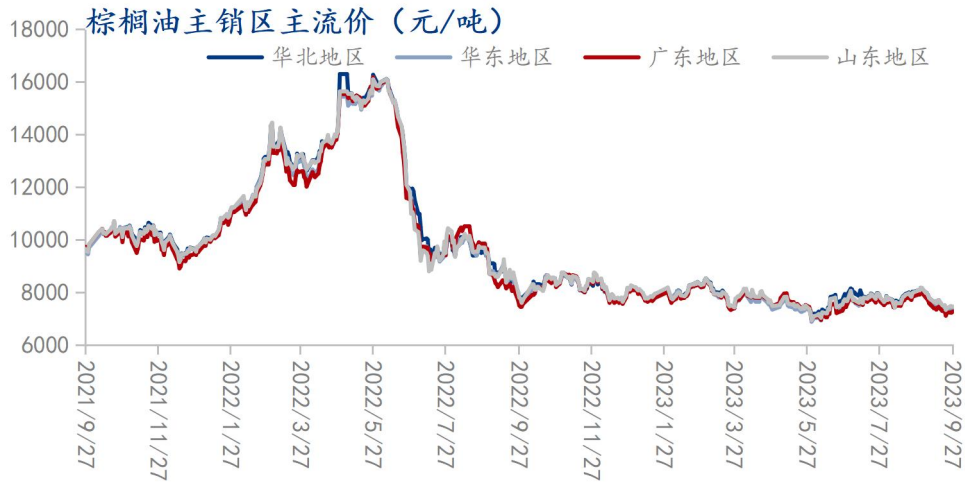
10.27/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	11.97	11.03	8.52%
山东	8.64	6.90	25.22%
华东	27.60	28.98	-4.76%
福建	3.70	3.30	12.12%
广东	31.60	24.54	28.77%
广西	8.25	6.55	25.95%
合计	91.76	81.30	12.87%

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

10月国内各地区棕榈油基差价格在区域间差异仍然较大，但整体来看国内各地区基差较为坚挺，截止到10月31日，国内华北地区24度现货基差价格参考P2401+110元/吨，下跌40元/吨；山东地区24度现货基差价格参考P2401+180元/吨，持平；华东地区24度棕榈油现货价格参考P2401+20元/吨，下跌30元/吨；华南地区24度棕榈油现货参考P2401+20元/吨，涨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10月31日，P2401合约收于7100元/吨，较上月跌178元/吨，跌幅2.45%，持仓量在45.1万。

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

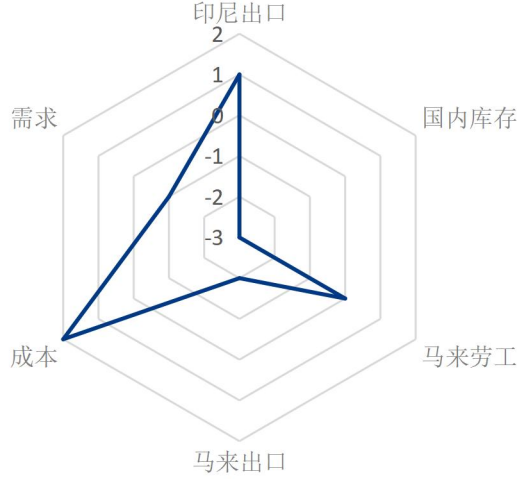
3.3 相关产品行情分析

豆油：10月，月初国庆节长假结束，开机率较低，逐步恢复中，CBOT大豆、豆油走势不佳，原油下跌，豆油主力跟随外盘走势。月中，豆油USDA报告有利多支撑，因十月大豆到港量偏少，油厂开机率不高，豆油阶段性支撑。月末，豆油本延续震荡趋势，后因洗船和部分企业买油的消息刺激上涨，外加外盘支撑，豆油阶段性触底反弹。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。月初双节假期结束后，盘面价格有所回落持续偏弱运行，外盘加拿大菜籽收获即将收尾，收割压力逐步得到释放，加籽收获或超出预期，加拿大菜籽价格仍然有走低风险，菜籽市场供应增加，继续打压加籽价格，上游菜籽节中延续下滑，市场陆续补货成交略微向好，随后趋于平淡零星成交；月中受市场利多传言影响国内油脂价格回涨，但菜油传言未经证实随后回落，虽10月到港较少供应压力暂缓，但菜油基本面较差，并伴随加拿大菜籽价格不断下跌成本端无力支撑，加之棕榈油月末下跌影响，菜油破位下行。10月菜油并无太大亮点，总体走势跟随市场运行，由于菜油自身基本面不佳，波动敏感幅度较大，预计菜油延续震荡偏弱运行，暂无亮点，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

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: 月末出口减少, 利空市场; **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。

第五章 下月棕榈油行情展望

短期来看，目前产地供需均弱，国内油脂库存拐点仍未出现，这为油脂走势继续带来压制。棕榈油近期并无太多驱动力量，处于相对窄幅区间波动，短期的反弹在没有持续驱动的前提下或难以继续。主要交易逻辑还是重点关注进口利润及实际到港数量。



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