

棕榈油市场

周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



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. 10. 26-2023. 11. 2)

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 毛棕榈油期货先跌后涨。受外盘油脂上涨带动，内盘棕榈油领涨油脂。虽然三大机构对马棕月末出口数据预估向好，但市场仍在等待马棕月末库存评估给予新方向。国内现货方面，棕榈油商业库存连续两周增长，市场供应压力依然较大，下游采购积极性一般，随用随买为主。周内各地区 24 度棕榈油基差基本维持。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7343 元/吨，较上周涨 120 元/吨，环比上涨 1.66%。

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)	16170	17340	-1170
	华北 (元/吨)	7380	7260	120
均价	山东 (元/吨)	7440	7330	110
	华东 (元/吨)	7260	7150	110
	广东 (元/吨)	7290	7150	140

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)

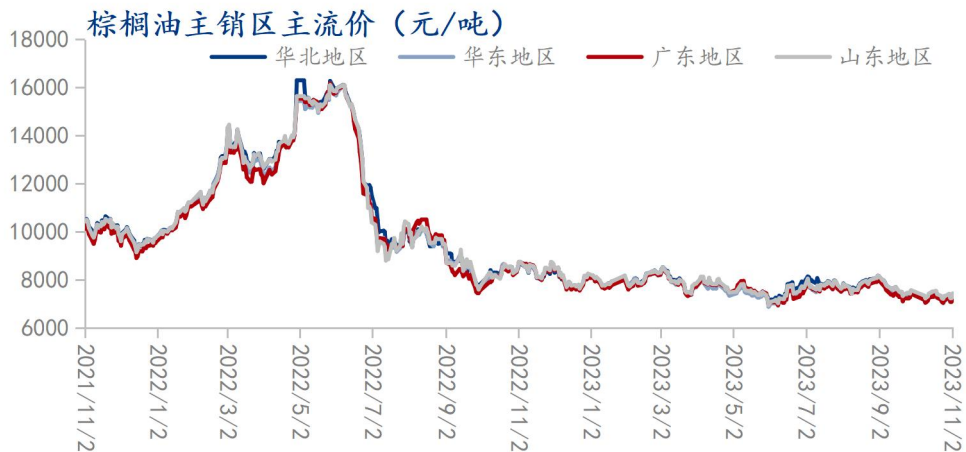


数据来源：钢联数据

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 度棕榈油基差报价基本稳定。具体来看，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2401+110，较上周持平；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+180，较上周持平；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2401+0，较上周持平；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2401+20，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

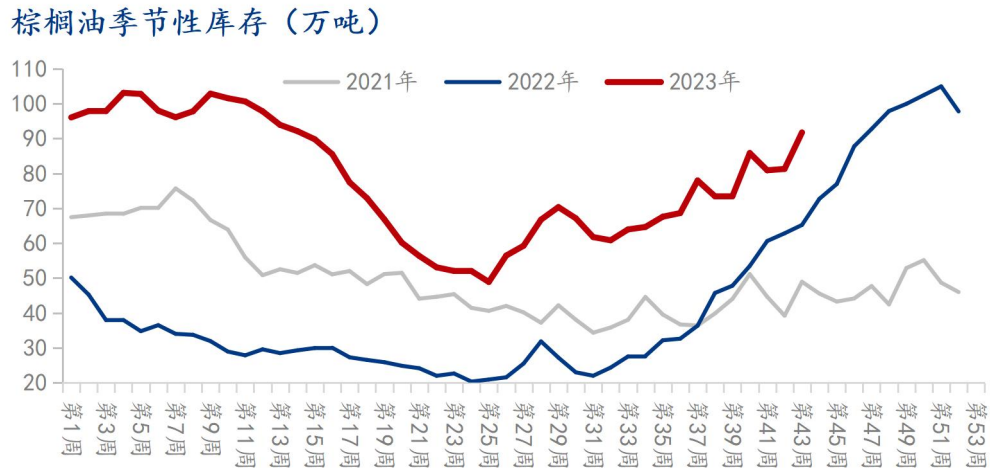


图 2 棕榈油季节性库存图

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 2 各地区棕榈油库存详表

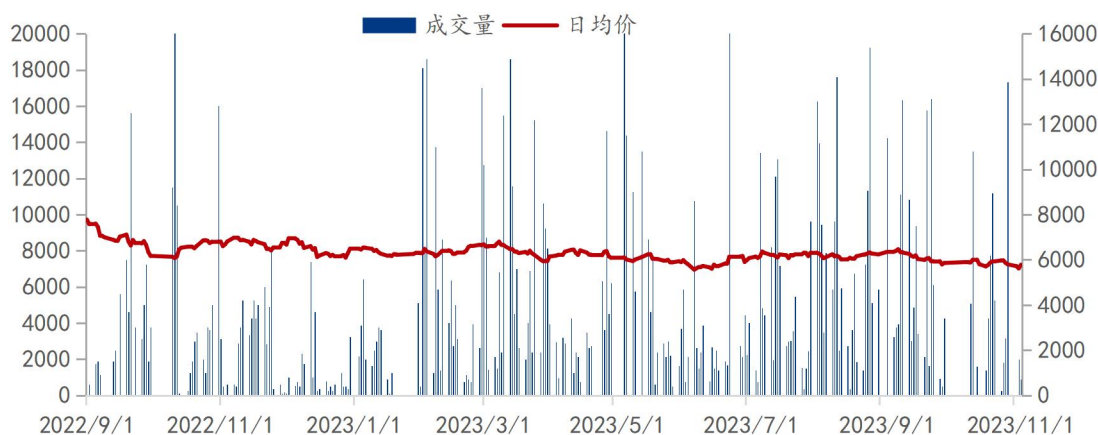
单位：万吨

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%

3.2 棕榈油国内成交情况

棕榈油近2周成交持续减少，国内终端下游恐进口利润改善后，国内买船增量，大多观望情绪为主。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。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在16170吨，上周重点油厂棕榈油成交量在17340吨，周成交量减少1170吨，降幅6.74%。

全国油厂棕榈油成交量（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上涨，截止到11月2日马来西亚棕榈油离岸价为819美元/吨，较上周涨14美元/吨；进口到岸价为829美元/吨，较上周涨14美元/吨；进口成本价为7328元/吨，较上周跌150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 7320 吨，周涨 60 元/吨，涨幅 0.83%。成交量 268.22 万手，持仓量 44.82 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

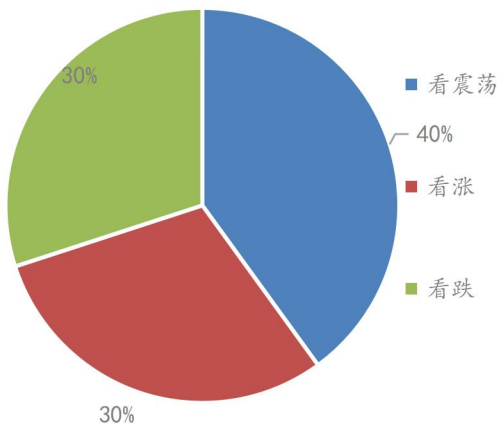
豆油：本周 CBOT 大豆、豆油涨跌互现，美豆因成本端托底以及中美签署购买数十亿美元农产品的协议，加之天气升水给予美豆盘面支撑。国内方面，连盘受消息面以及竞品油脂影响有所上涨，基本面压榨产能虽有下降，库存也有下浮，但还将维持同期高位，终端需求依旧，预计短期难改现有局势。

菜油：菜油价格宽幅震荡运行。盘面价格有所回弹但仍持续偏弱运行，外盘加拿大菜籽价格不断走低，菜籽市场供应增加，继续打压加籽价格；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，菜油破位下行。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，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。

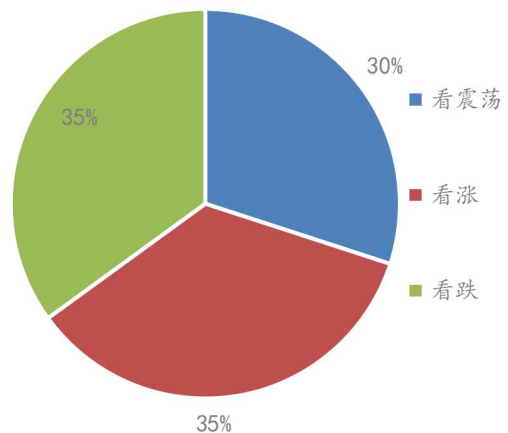
棕榈油生产企业



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

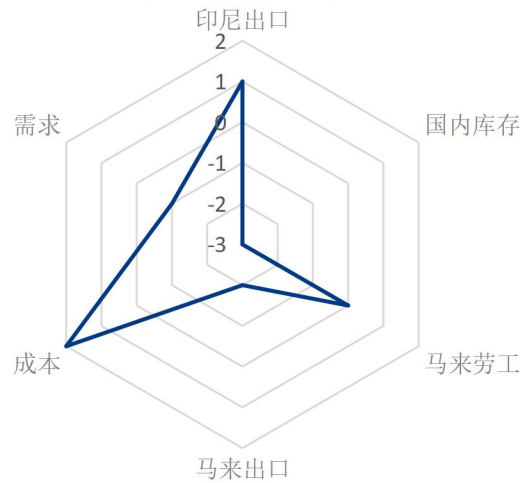


数据来源：钢联数据

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。

第九章 下周棕榈油行情展望



图9 棕榈油价格走势预测图

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。

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