

棕榈油市场

周度报告

(2023.12.28-2024.1.4)



Mysteel 农产品

编辑：李婷、赵文斌

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：021-26090215

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2023. 12. 28-2024. 1. 4)

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

南美迎来降雨有助于大豆作物生长，美豆下跌，节后首日油脂延续振荡偏弱走势，棕榈油开盘下跌。马棕 12 月出口环比降低，需求低迷压制棕榈油价格。原油端市场担忧中断供应等因素，原油上涨。叠加印度对棕榈油需求强劲提振马来西亚 BMD 毛棕榈油期货反弹。国内方面，棕榈油进口利润倒挂好转，远月少量买船成交。棕榈油库存小幅下降，需求端稍有起色，基差周内小幅上调后基本保持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7043 元/吨，较上周跌 220 元/吨，环比下跌 3.02%。

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)	29910	6100	23810
	华北 (元/吨)	7150	7320	-170
均价	山东 (元/吨)	7080	7270	-190
	华东 (元/吨)	6960	7220	-260
	广东 (元/吨)	6980	7240	-260

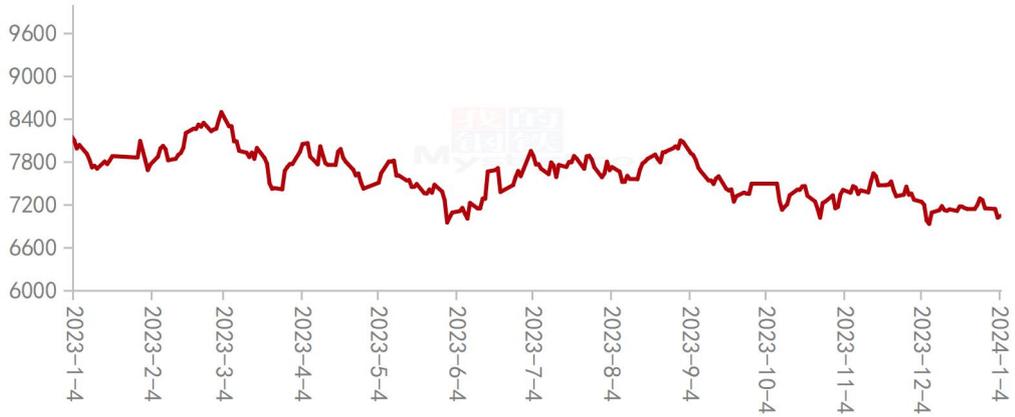
数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

2.1 国内棕榈油现货走势分析

马棕 12 月出口疲软，但受印度需求强劲的提振马来西亚 BMD 周四反弹。印尼出口政策以及南美地区天气和产量变化也对市场产生了影响。国际油价的走势对棕榈油价也有提振作用。国内受盘面影响个别地区调整基差后保持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7043 元/吨，较上周跌 220 元/吨，环比下跌 3.02%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)

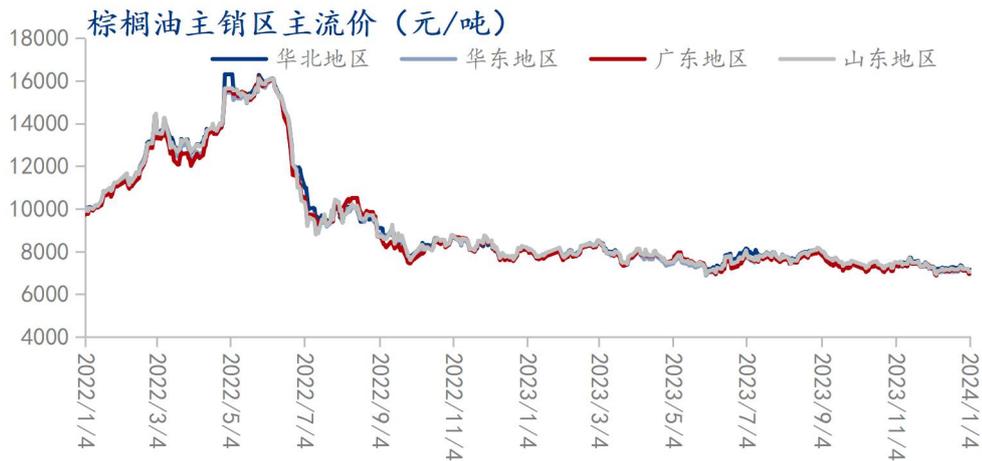


数据来源：钢联数据

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 度棕榈油基差报价稳中上涨，周内市场报价随盘调整基差。具体来看，华北地区 24° 棕榈油基差为 P2405+100，稳定；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2405+120，涨 70 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2405+20 元/吨，涨 20 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2405+20，稳定。

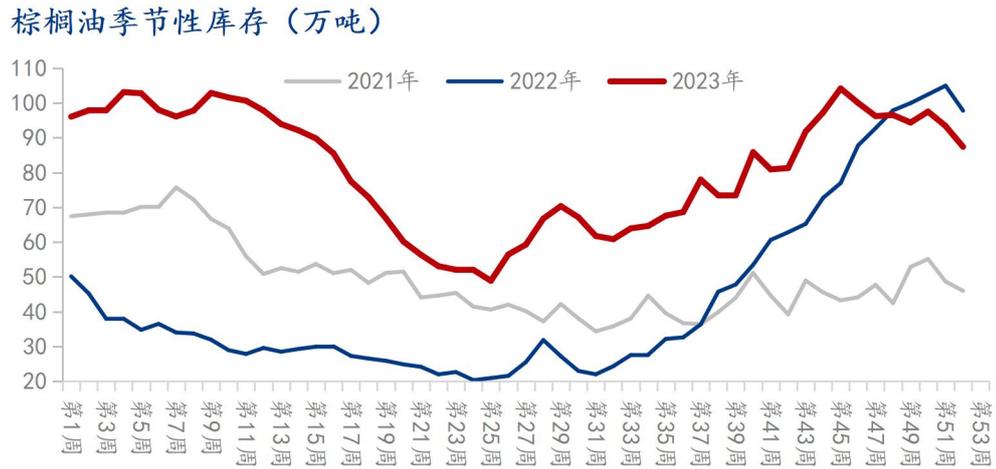


数据来源：钢联数据

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 29 日（第 52 周），全国重点地区棕榈油商业库存 87.4 万吨，环比上周减少 5.98 万吨，减幅 6.40%；同比去年 97.79 万吨减少 10.39 万吨，减幅 10.62%。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

地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	8.32	9.51	-12.51%	-36.63%
山东	5.05	6.85	-26.28%	36.49%
华东	34.89	35.11	-0.63%	-15.01%
福建	4.30	4.73	-9.09%	53.57%
广东	28.63	30.12	-4.95%	-12.07%
广西	6.21	7.06	-12.04%	36.48%
合计	87.40	93.38	-6.40%	-10.62%

3.2 棕榈油国内成交情况

棕榈油本周内成交较上周转好。华南成交集中在 12 月 29 日及 1 月 3 日，一方面为贸易商收货合同不多，集中采购；另一方面为盘面价格跌幅较大，下游集中点价成交。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量 29910 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 6100 吨，周成交量增加 23810 吨，增幅 390.32%。

全国油厂棕榈油成交量（吨 元/吨）

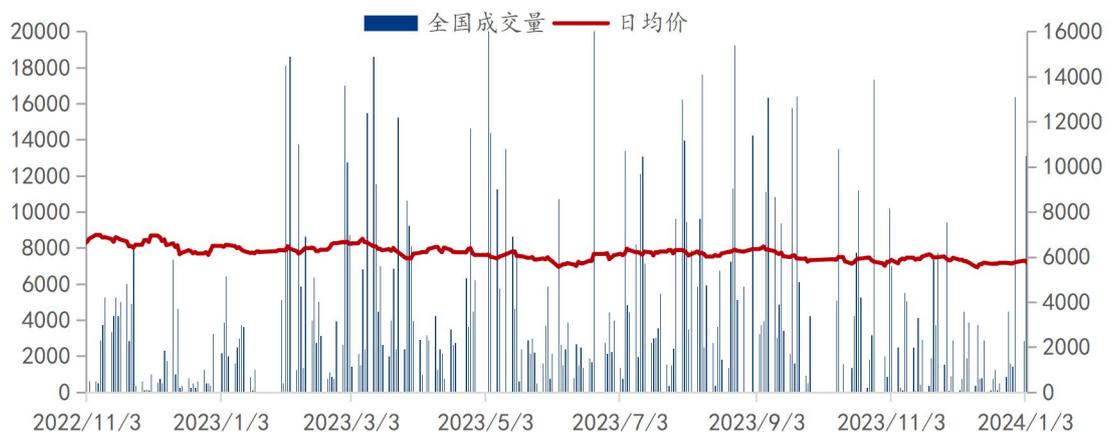


图 3 全国棕榈油成交均价及成交量统计图

第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本价格下滑，截止到 1 月 4 日马来西亚棕榈油离岸价为 840 美元/吨，跌 15 美元/吨；进口到岸价为 830 美元/吨，环比上周跌 15 美元/吨；进口成本价为 7250 元/吨，较上周跌 41 元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



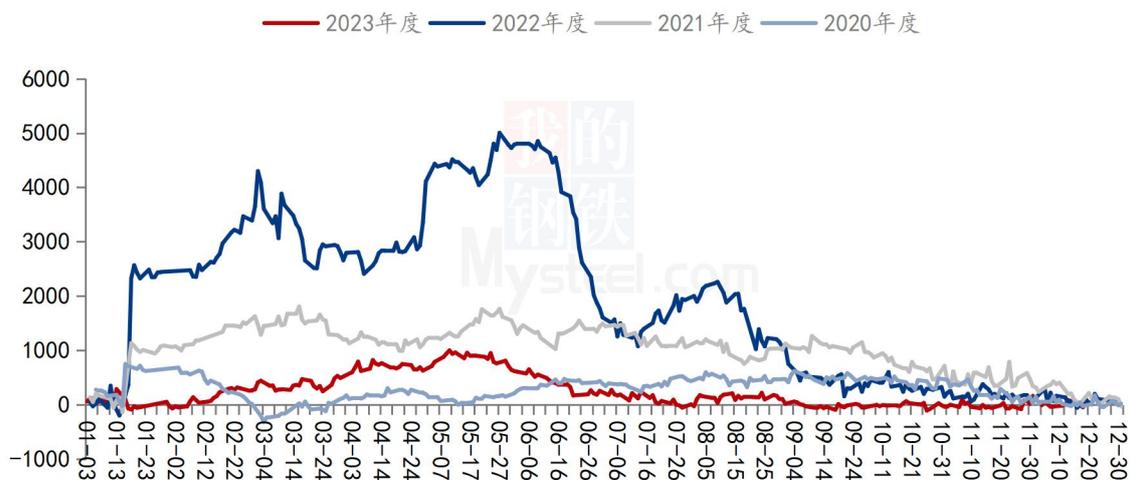
数据来源：钢联数据

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，棕榈油期货主力合约转入P2405。周内国内油脂盘面价格从高位回落，周度跌幅接近300点。受出口数据及大豆价格疲软打压，周内马来西亚BMD毛棕榈油期货价格跌幅较大，近期国际豆棕价格缩窄，打压棕榈油出口。国内现货，华南市场需求尚可，分提利润支撑下工厂集中采购，但棕榈油处于消费淡季，需求端无亮眼表现。

广东24° 棕榈油1月基差季节性 单位：（元/吨）



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

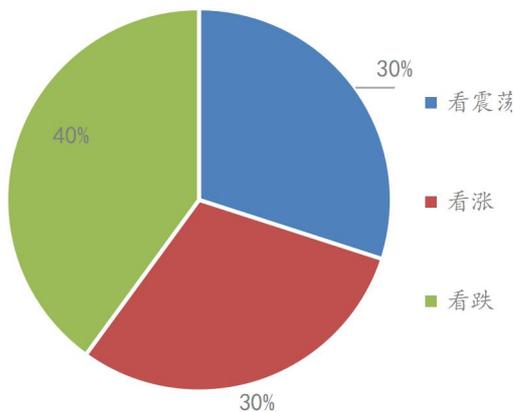
豆油：本周 CBOT 大豆因巴西天气降雨有所缓和，加之阿根廷丰产预期，对盘面有所利空。原油端油田生产中断，巴以战争紧张局势加剧中东供应担忧等因素，推举盘面上涨，连盘动荡。基本面方面，豆油本周预计产能相对稳定，市场多以补空单为主，建仓量有限，如下周末有备货等支撑，预计基差仍以偏弱为主。

菜油：本周菜油价格下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 7932 元/吨，环比上周跌 320 元/吨，跌幅 3.88%。油脂市场仍受南美天气利空影响走弱，而原油生产担忧对盘面支撑，菜油基本面偏弱大供应势态依旧，供应压力仍牵制菜油市场。天气影响对于油脂市场仍是变数，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，主产国进入减产周期，产量开始出现减少叠加出口下滑。棕榈油库存或将面临累库风险。

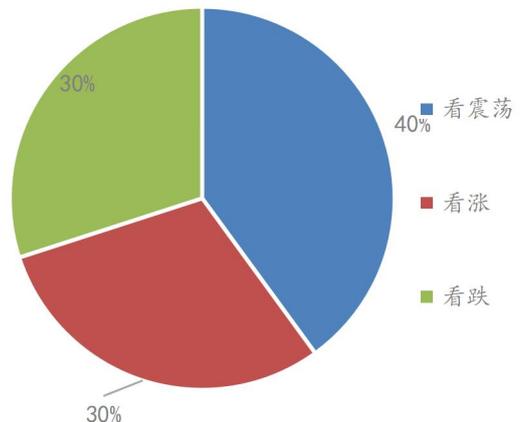
棕榈油生产企业



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

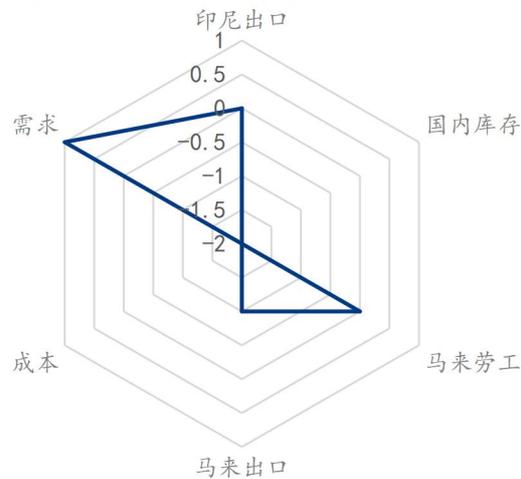


数据来源：钢联数据

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: 调整出口数据政策, 利空价格; **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:** 马棕反弹, 成本支撑较强;

马来出口: 12月出口环比下降, 利空市场; **需求:** 国内成交部分地区转好, 消费利好市场价格;

总结: 目前来看消费端刚需疲软, 国内库去库缓慢。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

棕榈油价格走势预测图（元/吨）

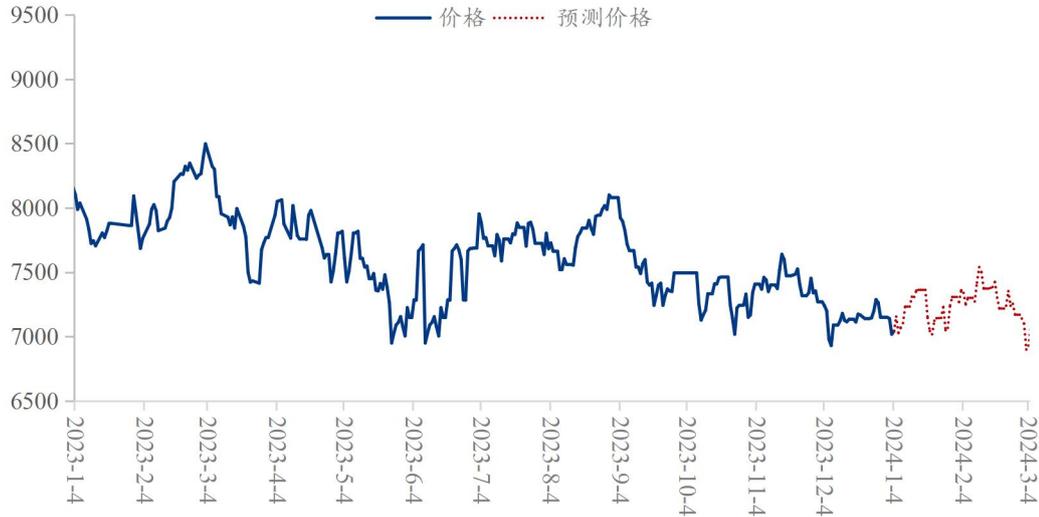


图9 棕榈油价格走势预测图

从需求角度看，印度强劲的需求和有竞争力的价格推动了进口量的增长。从供应角度看，印尼控制出口的政策以及南美地区的天气和产量变化也对市场产生了影响。此外，国际油价走强和马币兑美元贬值也对棕榈油市场产生了影响。目前市场正等待MPOB12月供需报告指引方向。预计棕榈油价格宽幅震荡运行。

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