

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2022.12.29-2023.1.5)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：0533-7026656

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2022. 12. 29–2023. 1. 5)

## 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 .....	- 7 -

## 本周核心观点

周内马棕 BMD 先涨后跌，马来月度产量环比下降及印尼减少市场供应对周初市场起到支撑。但马棕出口量环比缩减，国际原油走弱令棕榈油承压下行。国内方面，现货基差表现较为稳定，华南基差表现偏弱，华北、华东基差接近同步。国内库存持续近十周首次下降，但 1 月份到港压力依旧较大。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7988 元/吨，较上周跌 77 元/吨，跌幅 0.95%。

## 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)	7750	2500	5250
	华北 (元/吨)	7970	8050	-80
均价	山东 (元/吨)	8070	8110	-40
	华东 (元/吨)	7970	8080	-110
	广东 (元/吨)	7940	8020	-80

数据来源：钢联数据

## 第二章 国内行情回顾

### 1.2 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)



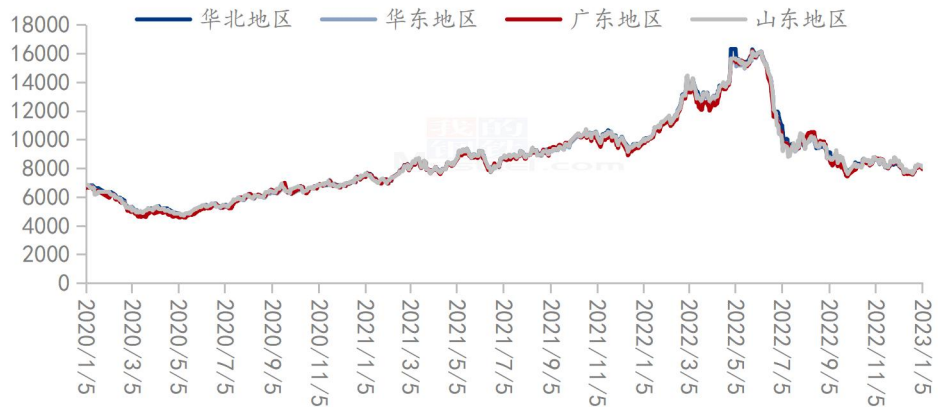
数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

## 1.2 国内各地棕榈油现货价格分析

各地棕榈油价格区域间价差走缩，本周华南基差表现偏弱，华北、华东基差接近同步。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 7970 元/吨，较上周跌 80 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8070 元/吨，较上周跌 40 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 7970 元/吨，较上周跌 110 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 7940 元/吨，较上周跌 80 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

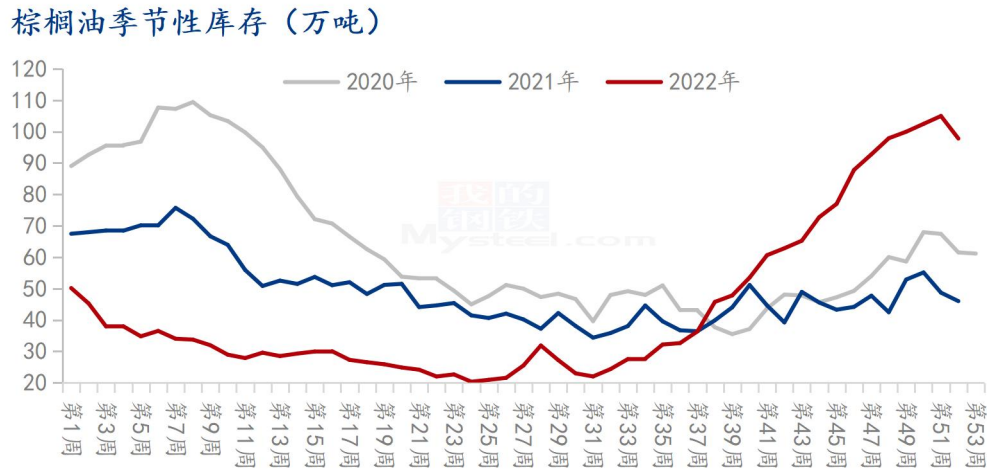


数据来源：钢联数据

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 2022 年 12 月 30 日（第 52 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 97.79 万吨，较上周减少 7.17 万吨，降幅 6.83%；同比 2021 年第 47 周棕榈油商业库存增加 51.79 万吨，增幅 112.59%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

12. 30/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	13.13	16.80	-21.85%
山东	3.70	3.00	23.33%
华东	41.05	40.52	1.31%
福建	2.80	2.99	-6.35%
广东	32.56	36.85	-11.64%
广西	4.55	4.80	-5.21%
合计	97.79	104.96	-6.83%

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周增量明显，华北、山东、华东成交尚可，华南成交保持清淡。国内疫情政策放宽后，下游依旧观望为主，终端用户刚需采购为主。北方依旧受制于气温下降，且库存较高，需求疲态仍存，仅部分终端及饲料厂刚需采购，华南本周出货明显不佳。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 7750 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 2500 吨，周成交量增加 5250 吨，增幅 210%。

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下跌。截止到 1 月 5 日马来西亚棕榈油离岸价为 960 美元/吨，较上周四涨 10 美元；进口到岸价为 983 美元，较上周四涨 10 美元/吨；进口成本价为 8125.21 元/吨，较上周四跌 22.32 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

截止本周四，P01 合约收于 8120 元/吨，周跌 218 元/吨，跌幅 2.61%。成交量 194.94 万手，持仓量 44.16 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

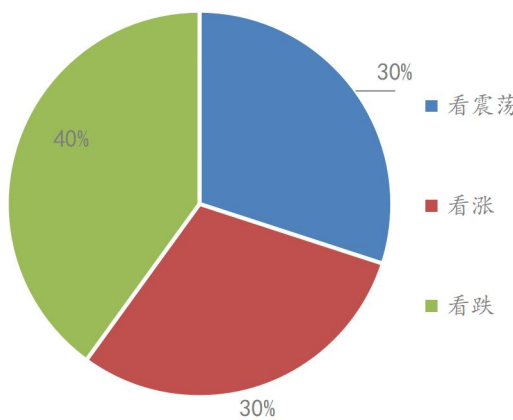
豆油：本周国外方面，市场仍对经济衰退等风险有所担忧，且北半球今年相对温暖，对于燃料需求减少，国际油价相对受挫，CBOT 豆油受其影响跟其下跌；国内方面，因新冠病毒的影响，下游现货需求并未有所增加，远期合同相对补库，鉴于油厂对于后期预期的看好，2-5 月再度成交。春节备货方面，还需关注近两周的需求。但预计近期现货基差方面以稳弱或是小幅下调为主。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12490 元/吨，较上周四下跌 400 元/吨，跌幅为 3.10%，菜油基差近期较为稳定。当前下游提货意愿强叠加国内还储，国内菜油库存仍处于低位。随着未来供应与其宽松，菜油仍呈现近强远弱的态势。本周全国菜油库存呈现小幅减库态势。后市需关注国内四季度菜油还储、买船到港及加籽榨利情况。

## 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。市场认为中国库存高企，需求下降，后期到港压力不减。国外进入减产季，印尼或会执行 B35 政策，国外基本面尚可。但原油持续下跌，市场情绪偏空，棕榈油在短期单边震荡思路。

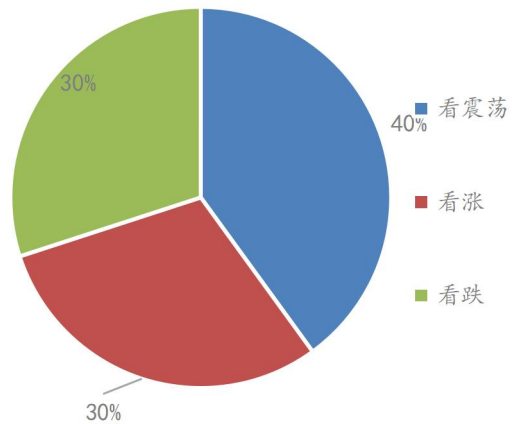
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

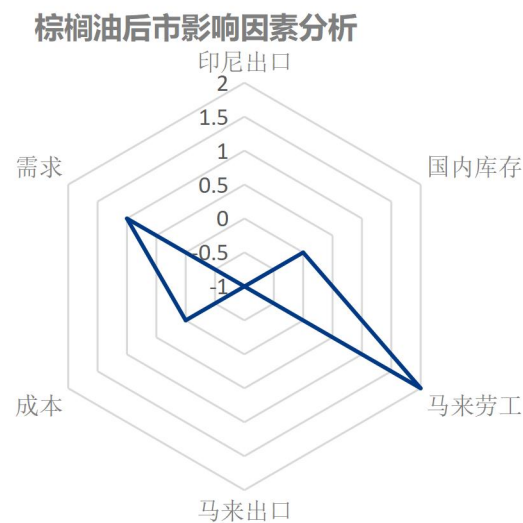
棕榈油贸易商



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



### 影响因素分析:

**印尼出口:** 加速出口, 供应增量; **库存:** 国内库存逐步累积, 压制行情;

**马来劳工:** 复工迟缓, 利好价格; **成本:** 外盘成本略有松动, 支撑力度不强;

**马来出口:** 出口转好, 利多市场; **需求:** 国内成交增量, 价格支撑力度较强;

**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

短期来看, 主产地产量缩减, 但高频数据显示 12 月份出口量环比下滑, 印尼缩减棕榈油供应, 国外多空并存。国内餐饮用油需求存在恢复预期, 上周库存近期首次出现下降, 主要是到船减少叠加出库进度良好。短期棕榈油震荡偏强,

但国内供应宽松仍然形成压制。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图9 棕榈油价格走势预测图

资讯编辑：刘洁 0533-7026656 李婷 0533-702656

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100