

棕榈油市场

周度报告

(1.11-1.18)



Mysteel 农产品

编辑：李婷、赵文斌

电话：021-26090203

邮箱：zhaowenbin@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(1. 11-1. 18)

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	- 6 -
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 毛棕榈油期货大多上涨，受中国需求旺盛与原油价格走坚推动。国际市场看好中国春节前需求，但部分进口商选择大豆等软油。原油期货上涨使棕榈油成为生物柴油更具吸引力。国内方面，市场需求端维持清淡，基差周内较为坚挺。国内棕榈油进口倒挂微幅缩窄，近月少量买船成交。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7453 元/吨，较上周涨 115 元/吨，环比涨幅 1.56%。

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)	11600	21000	-9400
	华北 (元/吨)	7560	7430	130
均价	山东 (元/吨)	7460	7350	110
	华东 (元/吨)	7360	7260	100
	广东 (元/吨)	7430	7310	120

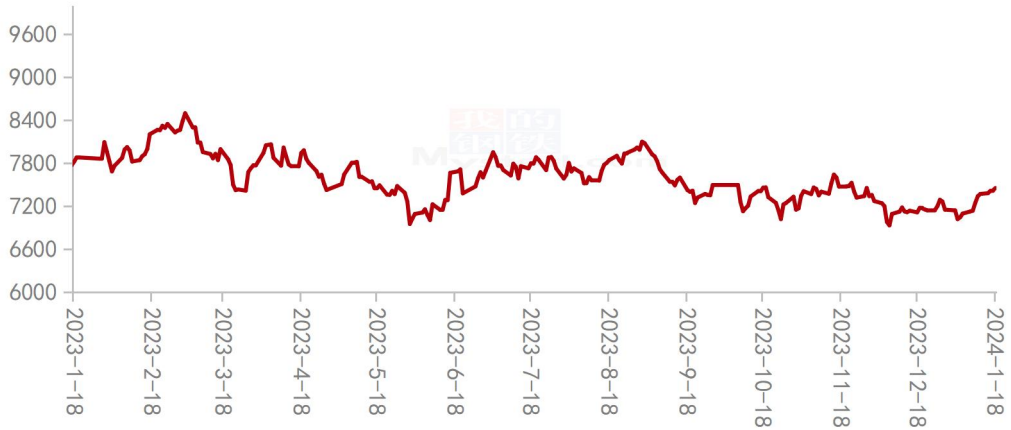
数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

2.1 国内棕榈油现货走势分析

周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货大多上涨，受中国需求旺盛与原油价格走坚推动。国际市场看好中国春节前需求，但部分进口商选择大豆等软油。原油期货上涨使棕榈油成为生物柴油更具吸引力。国内方面，市场需求端维持清淡，基差周内较为坚挺。国内棕榈油进口倒挂微幅缩窄，近月少量买船成交。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7453 元/吨，较上周涨 115 元/吨，环比涨幅 1.56%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)

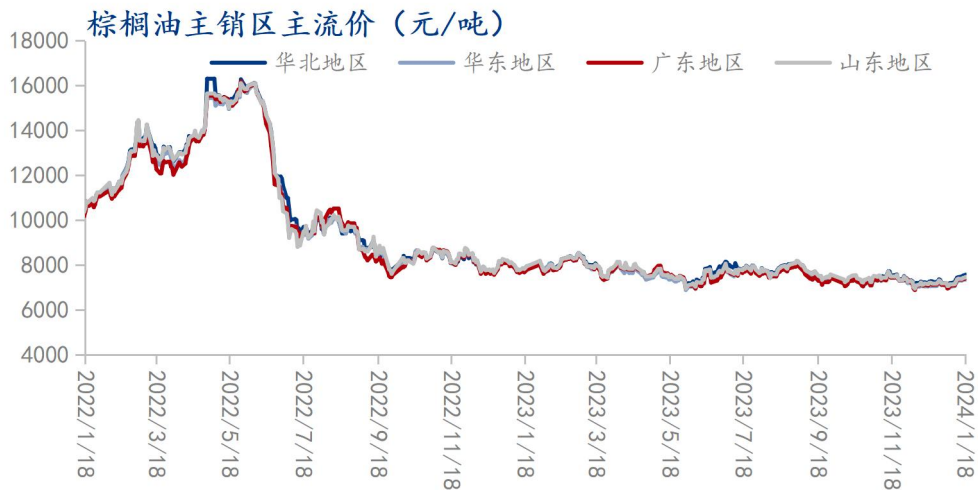


数据来源：钢联数据

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+200，涨 30 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2405+120，涨 40 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2405+50 元/吨，涨 50 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2405+70，涨 20 元/吨。

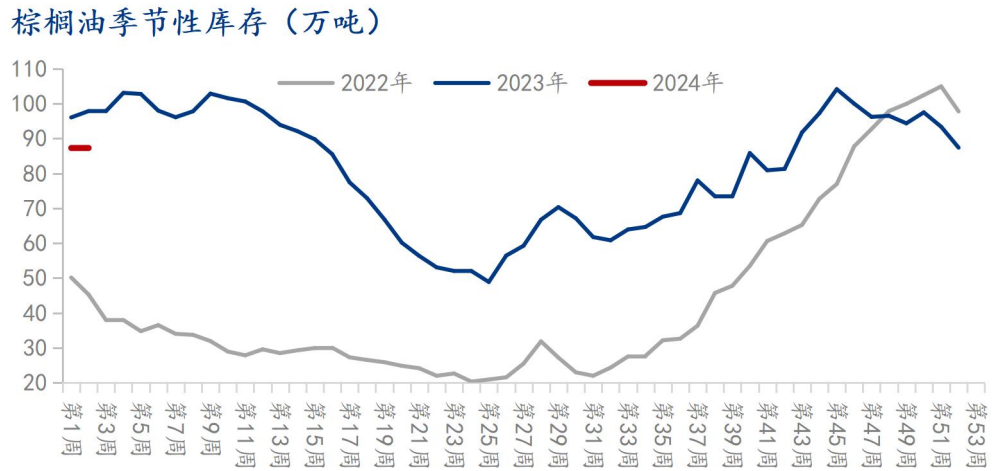


数据来源：钢联数据

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 2024 年 1 月 12 日（第 2 周），全国重点地区棕榈油商业库存 87.425 万吨，环比上周增加 0.13 万吨，增幅 0.15%；同比去年 97.88 万吨减少 -10.46 万吨，减幅 -10.68%。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	10.685	10.875	-1.75%	-10.51%
山东	5.24	4.56	14.91%	58.79%
华东	34.3	34.54	-0.69%	-19.84%
福建	3.05	3.8	-19.74%	-4.09%
广东	27.05	26.77	1.05%	-13.08%
广西	7.1	6.75	5.19%	27.93%

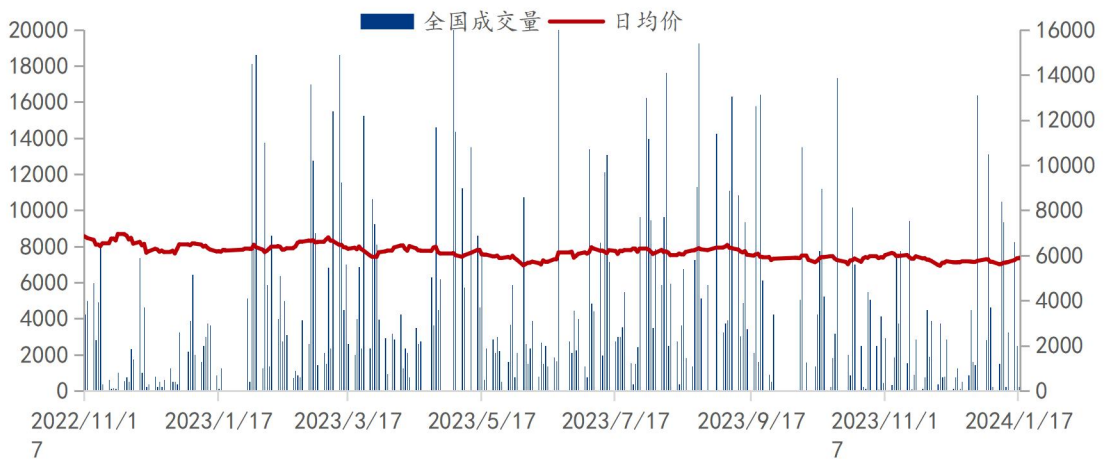
全国总计 87.425 87.295 0.15% -10.68%

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成交有所下滑，周内成交主要集中在华南，其他地区成交量一般。华南周内成交主要以18度为主，24度周内成交一般。周内油厂成交主要受到春节备货提振影响，但由于盘面价格相对较高，下游拿货积极性一般，以低价集中成交为主。具体来看：Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在11600吨，上周重点油厂棕榈油成交量在21000吨，周成交量减少9400吨，减幅44.76%。

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价格上涨，截止到1月11日马来西亚棕榈油离岸价为880美元/吨，涨20美元/吨；进口到岸价为875美元/吨，环比上周涨20美元/吨；进口成本价为7632元/吨，较上周涨196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，豆棕价差进一步缩窄至 126 元/吨，价差已经接近近两年最小值。棕榈油盘面价格周内在原油及其他消息面影响下继续震荡上行，豆油虽然同步上涨，但整体涨幅不及棕榈油，导致豆棕价差进一步缩窄。棕榈油方面产地仍处于减产季，供应方面收紧对价格提供支撑，叠加国内近期现货成交尚可，棕榈油盘面价格震荡偏强；豆油方面国内趋于粕的压力，整体压榨产能不稳，油厂提货偏紧，但终端需求同比去年依然偏弱，市场成交多以前期补空为主，建仓量不及预期，两者价差有进一步收窄可能。

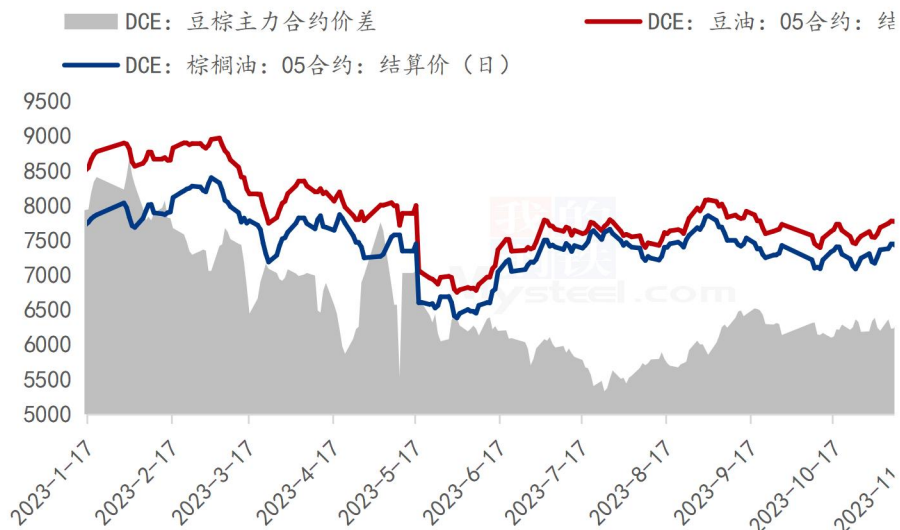


图 6 棕榈油主力合约收盘价

第六章 相关品种分析

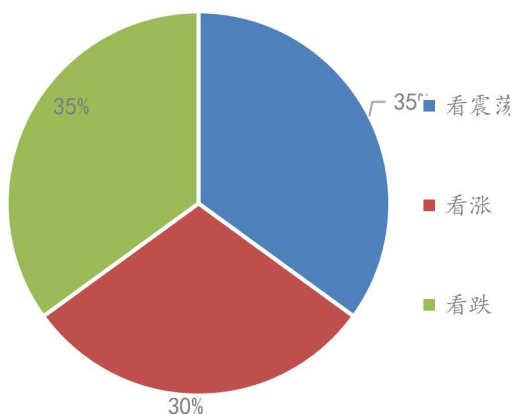
豆油：本周 CBOT 大豆、豆油盘面下跌，虽 USDA 报告下调巴西产量，但在预期之内，且阿根廷增产预期已定，总体南美丰产预期也有较大肯定，因此供应始终较为充足，对盘面有所冲击。国内方面，虽豆油库存有所下降，但仍处于较高位置，大幅去库还有待时日，因此基差跟盘涨跌浮动不大。

菜油：本周菜油价格延续上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8118 元/吨，环比上周涨 74 元/吨，涨幅 0.92%。受节前需求小幅推动，以及棕榈油国际市场支撑，菜油延续涨势；加籽止跌，国内利润有所改善，菜籽买船增加，国内菜油供应将会再次宽松，菜油库存持续高位，预计延续宽幅震荡。

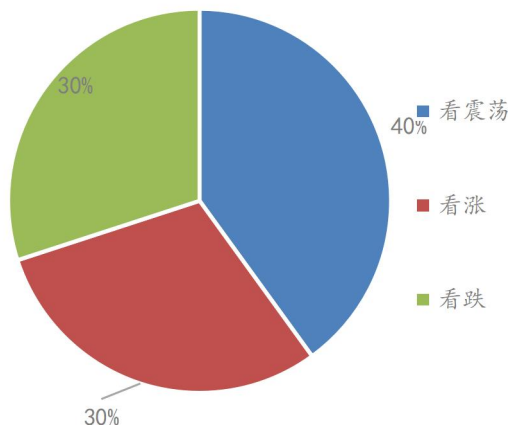
第七章 心态解读

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



棕榈油贸易商



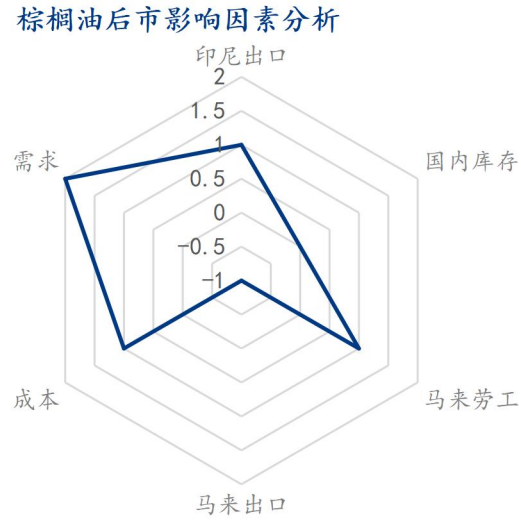
数据来源：钢联数据

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



影响因素分析：

印尼出口：上期出口增长，利好价格；**库存：**国内库存小幅增长，小幅利空；

马来劳工：11月劳工环比增长价格利空；**成本：**马棕连续上涨，成本支撑较强；

马来出口：1月1-15日出口连续下降，利空市场；**需求：**国内成交平淡，消费利空市场价格；

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

BMD 毛棕榈油周四上涨，受原油走强提振。目前来看马棕季节性减产，库存下降支撑价格。国内棕榈油成交量下降，部分地区库存降，现货价格走高。近期棕榈油价格倒挂缩小，国内买家增加进口，但多为 3-5 月，1-2 月船期较少。预计国内 2-3 月国内棕榈油库存持续去库。

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