

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2024.2.29-3.7)



### Mysteel 农产品

编辑：李婷、赵文斌

电话：021-26090203

邮箱：[zhaowenbin@mysteel.com](mailto:zhaowenbin@mysteel.com)

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2024. 2. 29-3. 7)

## 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，受供应端的担忧以及印度糟糕的天气条件，BMD 毛棕榈油期货在经历前两日连跌后，反弹上行。以及市场普遍预计 MPOB 的 2 月报告产量及库存双降为价格提供支撑。吉隆坡 POC 行业会议期间影响盘面，外商无报价。而会议中各观点不断涌现市场，三大油脂盘面不断吸引资金，棕榈油受资金影响较大，盘面一直处于宽幅震荡的行情。盘面持续高位，需求疲软，工厂及贸易商的基差开始回落。目前来看，市场整体交易氛围依然冷清，只有终端用户的零星刚需采购支撑。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7935 元/吨，较上周涨 152 元/吨，环比涨幅 1.95%。

## 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)	2700	6190	-3490
	华北 (元/吨)	8055	7910	145
均价	山东 (元/吨)	8050	7850	200
	华东 (元/吨)	7780	7650	130
	广东 (元/吨)	7855	7720	135

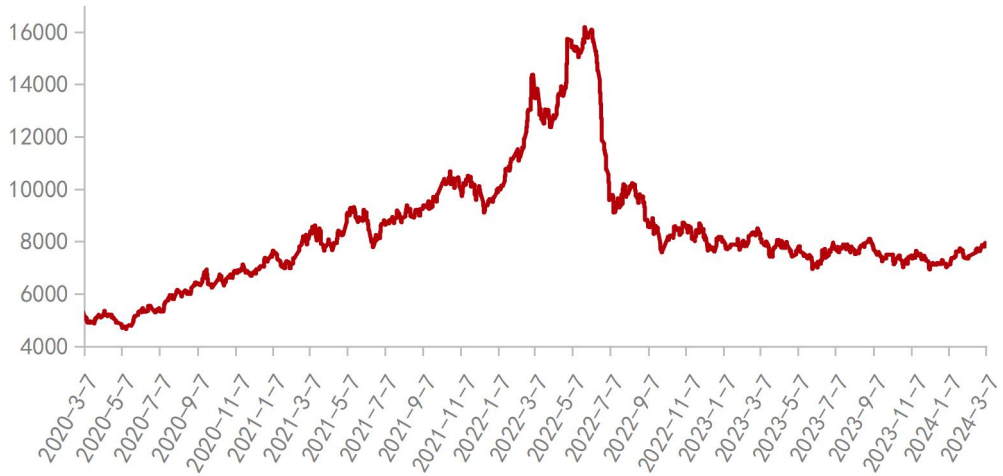
数据来源：钢联数据

## 第二章 国内行情回顾

### 2.1 国内棕榈油现货走势分析

周内，受供应端的担忧以及印度糟糕的天气条件，BMD 毛棕榈油期货在经历前两日连跌后，反弹上行。以及市场普遍预计 MPOB 的 2 月报告产量及库存双降为价格提供支撑。吉隆坡 POC 行业会议期间影响盘面，外商无报价。而会议中各观点不断涌现市场，三大油脂盘面不断吸引资金，棕榈油受资金影响较大，盘面一直处于宽幅震荡的行情。盘面持续高位，需求疲软，工厂及贸易商的基差开始回落。目前来看，市场整体交易氛围依然冷清，只有终端用户的零星刚需采购支撑。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7935 元/吨，较上周涨 152 元/吨，环比涨幅 1.95%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)

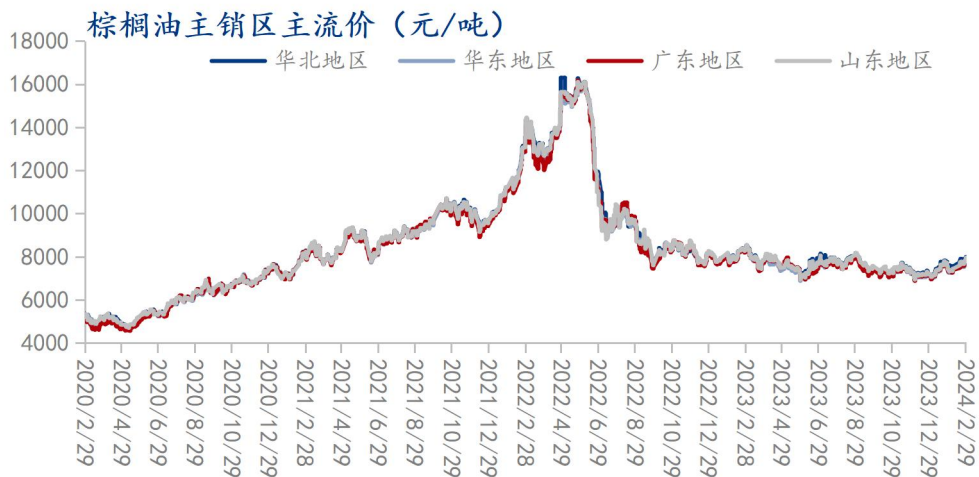


数据来源：钢联数据

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 度棕榈油基差报价下跌，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+400，跌 100 元/吨；山东地区 24° 棕榈油暂不报价；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2405+150 元/吨，跌 50 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2405+200，跌 60 元/吨。

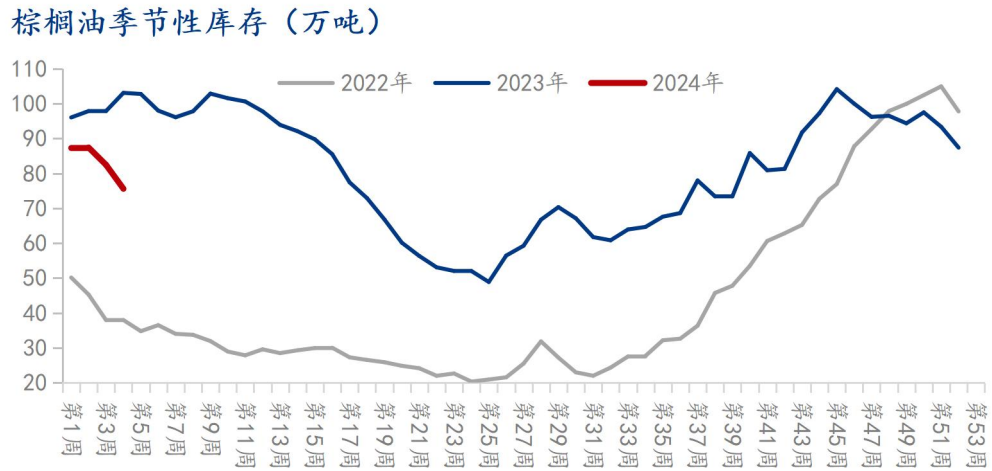


数据来源：钢联数据

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 3 月 1 日（第 9 周），全国重点地区棕榈油商业库存 61.815 万吨，环比上周减少 4.12 万吨，减幅 6.25%；同比去年 102.88 万吨减少 -41.07 万吨，减幅 -39.92%。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

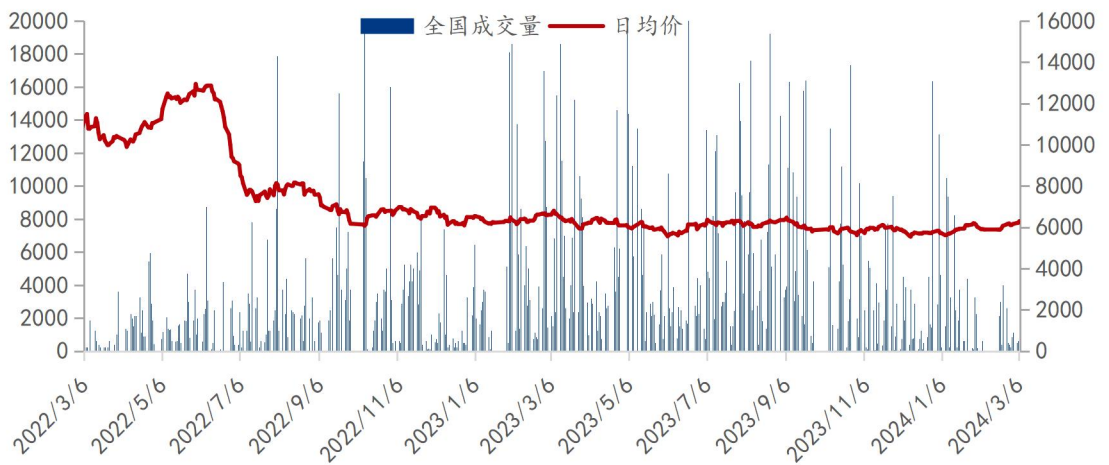
地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	8.005	8.975	-10.81%	-29.16%
山东	3.05	3.58	-14.80%	38.64%
华东	23.62	24.07	-1.87%	-49.64%
福建	2.20	2.80	-21.43%	-64.17%
广东	21.42	22.54	-4.97%	-31.43%
广西	3.52	3.97	-11.34%	-30.98%
全国总计	61.815	65.935	-6.25%	-39.92%

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减少，周内棕榈油现货价格处于高位，各地区基差报价偏高，下游拿货积极性较弱，以食品厂刚需采购为主，成交量不大，其中华南周内成交尚可，华北维持低成交。具体来看：Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在2700吨，上周重点油厂棕榈油成交量在6190吨，周成交量减少3490吨，降幅56.38%。

全国油厂棕榈油成交量（吨 元/吨）



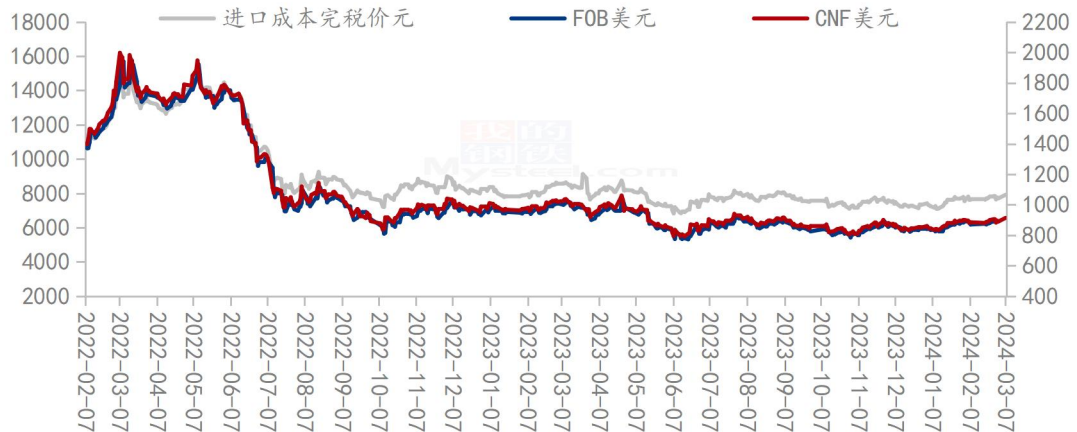
数据来源：钢联数据

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3月7日马来西亚棕榈油离岸价为917.5美元/吨，较上周上涨3.5美元/吨；进口到岸价为922.5美元/吨，较上周上涨3.5美元/吨；进口成本价为8009元/吨，较上周涨32元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



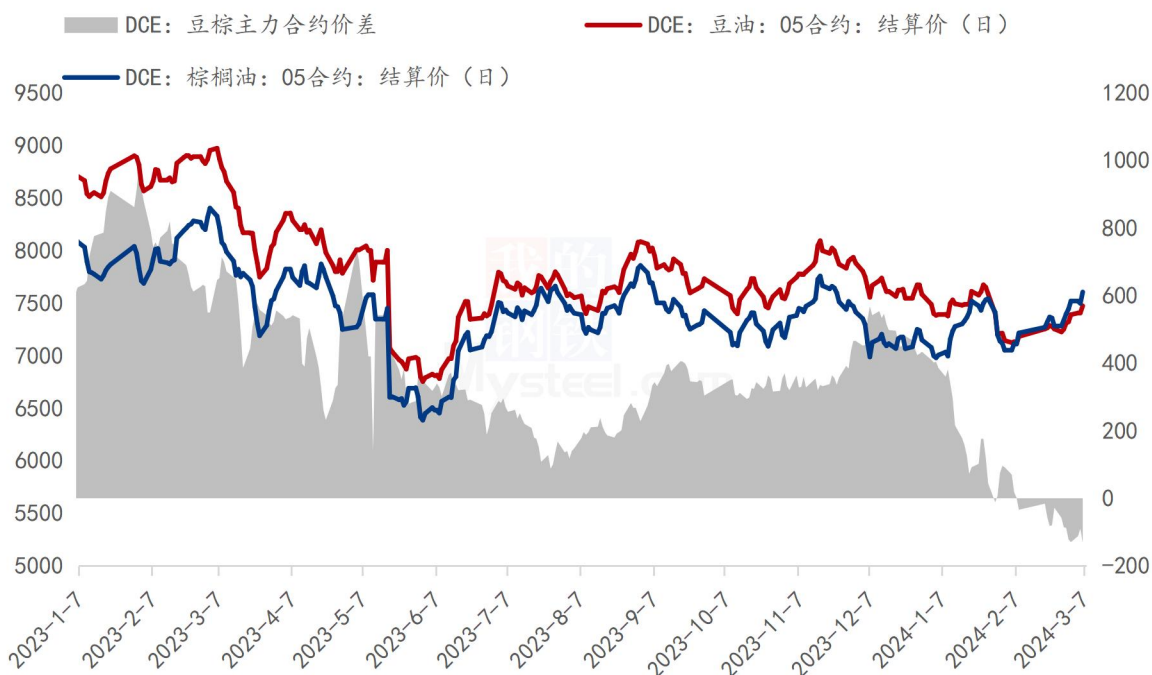
数据来源：钢联数据

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

从上图豆棕价差来看，豆棕价差继续创下负值新低-132元/吨。周内棕榈油盘面继续破位增仓上行。随着周内马来 POC 会议召开，会议期间各方人士对短期内棕榈油偏强对待，会议期间亦出现对未来看好预期，盘面逐渐反应。基本面来看暂无额外利好刺激，短期供应端矛盾暂时无法解决，等待市场买船窗口期打开。豆油方面，虽然在棕榈油带动下也有所上涨，但整体涨幅不及棕榈油，两者价差再创负新高。





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

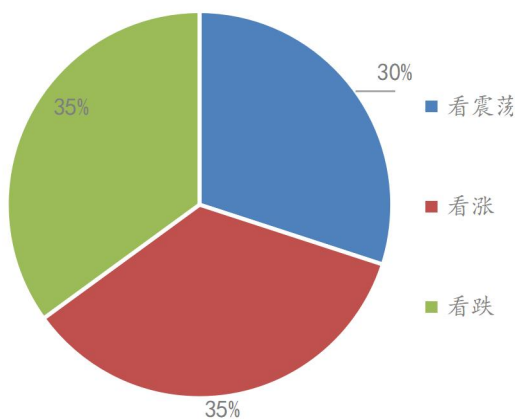
**豆油:** 原油方面, 本周因对市场经济以及需求前景有所担忧, 盘面下跌, 而美豆油受自身压榨利润支撑, 跌幅有限。且南美正值上市期, 季节性收获压力以及供应宽松的预期仍在, CBOT 大豆下跌, 但连盘豆油脱离自身基本面受竞品油脂棕榈油支撑, 有所上涨。但随产能逐步恢复, 压榨产量增加, 提货逐步转向正常, 库存虽有减少, 但减幅有限, 受季节性淡季影响, 需求未有明显支撑, 基差持续下跌。

**菜油:** 本周菜油跟随棕榈油强势上涨, 截止到发稿, 本周菜油全国三级菜油现货均价为 8094 元/吨, 环比上周涨 164 元/吨, 涨幅 2.07%。棕榈油强势上涨以及美豆走强, 提振了加拿大菜籽上涨; 棕榈油供应端担忧以及斋月需求良好使得棕榈油持续涨势, 从而过低的菜棕价差带动菜油市场, 国内菜籽买船仍有增长, 未来供应宽松, 菜油供应充足, 近期维持偏强震荡; 菜油库存维持高位以及较大供应仍是再次走弱的风险因素。

## 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。目前国内棕榈油基本面较豆油、菜油来看强。各企业大多商业买船为 5 月船期，目前来看 2-3 月买船较少。预计国内棕榈油库存呈现缓慢去库现象。

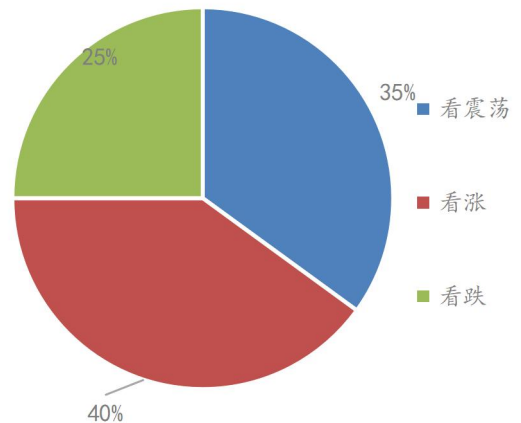
棕榈油生产企业



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

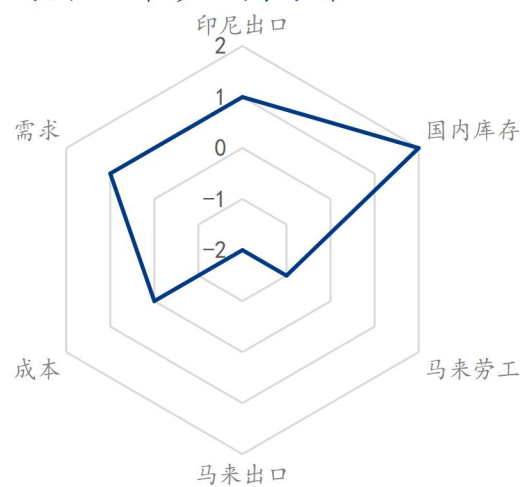


数据来源：钢联数据

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：**近期暂无印尼最新报告，但1月出口环比上升；**库存：**预期国内棕榈库存持续缓慢去库，利好；

**马来劳工：**MPOA 预计马来西亚 2 月减少 4.13%，利好

**成本：**马棕盘面持续上行，对价格有支撑。

**马来出口：**2月出口下降，利空市场；**需求：**国内盘面价格较高，打压买兴，利空市场价格；

**总结：**周内成交一般。预计短期内震荡偏强运行。

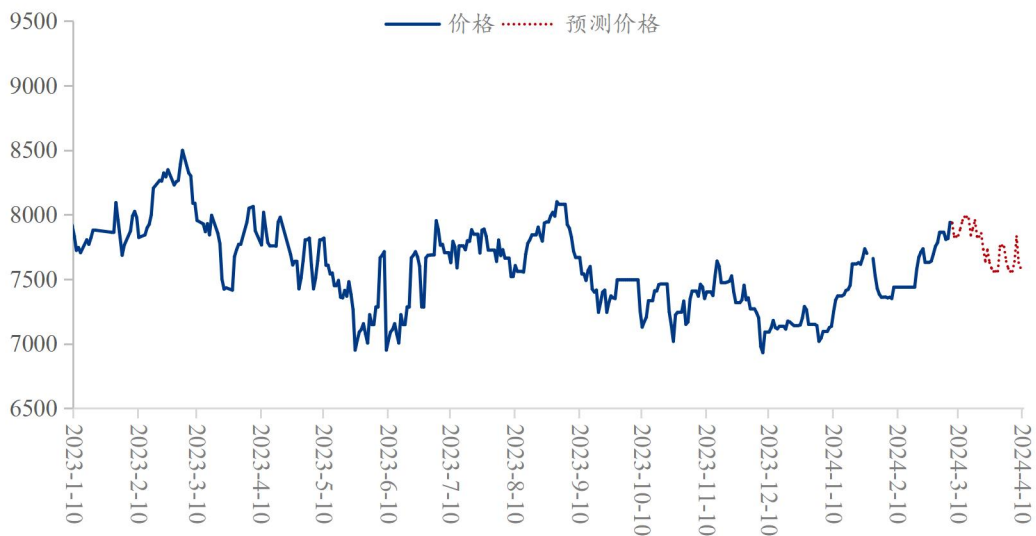
#### 影响因素及影响力值说明

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

供应端来看，棕榈油 3 月末即将结束减产季，进入 4 月份后，棕榈油陆续进入增产季。短期来看，国内棕榈油供需双弱的情况暂时无法解决，预计棕榈油价格震荡运行。棕榈油未来关注点：棕榈油进口利润及国内买船数量、棕榈油月度到港、产地供需情况、国内库存下降及成交清淡的形式是否会继续延续。

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