

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2024.3.7-3.14)



### 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. 3. 7-3. 14)

## 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

MPOB 数据周一午后正式发布，显示库存与产量均符合预期标准；但总体来看，报告中的数据对棕榈油价格构成了有力支撑。据此，马盘在午后时段呈现上涨趋势。在 POC 会议论点持续影响棕榈油盘面价格。国内棕榈油库存持续下降；截至发稿，连盘棕榈油主力合约破 8000 元/吨，为 2023 年 3 月以来首次。而外商报价也持续上涨，叠加高位的盘面打压国买兴。由于近期市场上主要以贸易商供应为主，工厂库存紧张，多数工厂选择提货以满足生产需求，故华东排队提货较为严重。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8298 元/吨，较上周涨 363 元/吨，环比涨幅 4.57%。

## 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)	4215	2700	1515
	华北 (元/吨)	8340	8055	285
均价	山东 (元/吨)	8380	8050	330
	华东 (元/吨)	8180	7780	400
	广东 (元/吨)	8290	7855	435

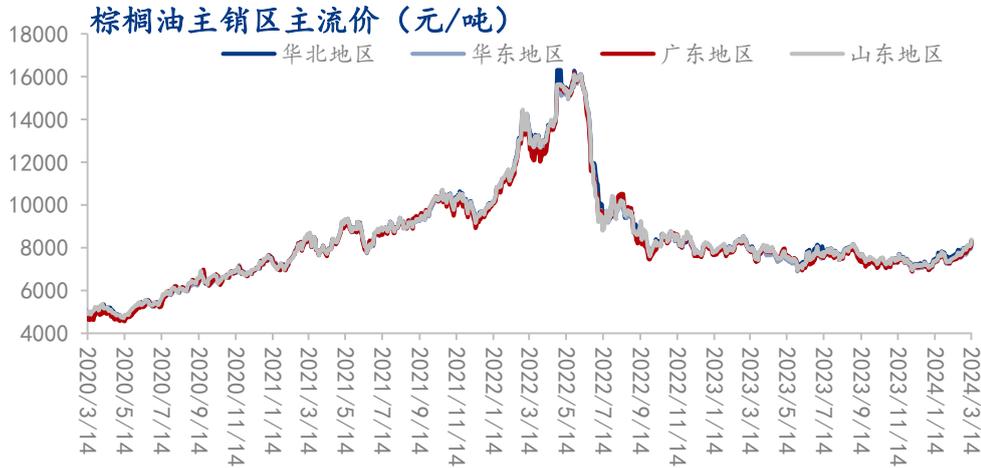
数据来源：钢联数据

## 第二章 国内行情回顾

### 2.1 国内棕榈油现货走势分析

MPOB 数据周一午后正式发布，显示库存与产量均符合预期标准；但总体来看，报告中的数据对棕榈油价格构成了有力支撑。据此，马盘在午后时段呈现上涨趋势。在 POC 会议论点持续影响棕榈油盘面价格。国内棕榈油库存持续下降；截至发稿，连盘棕榈油主力合约破 8000 元/吨，为 2023 年 3 月以来首次。而外商报价也持续上涨，叠加高位的盘面打压国买兴。由于近期市场上主要以贸易商供应为主，工厂库存紧张，多数工厂选择提货以满足生产需求，故华东排队提货较为严重。截至本周四，国

内 24 度棕榈油全国均价 8298 元/吨，较上周涨 363 元/吨，环比涨幅 4.57%。



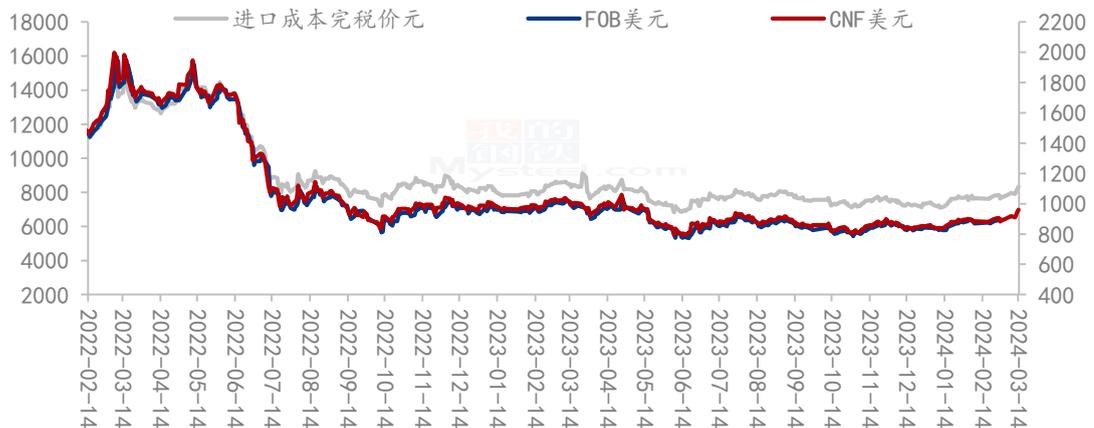
数据来源：钢联数据

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+250，跌 150 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+180 元/吨，涨 30 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2405+200，稳定。

### 马来西亚进口棕榈油完税价格



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 8 日（第 10 周），全国重点地区棕榈油商业库存 57.345 万吨，环比上周减少 4.47 万吨，减幅 7.23%；同比去年 101.57 万吨减少 44.23 万吨，减幅 43.54%。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

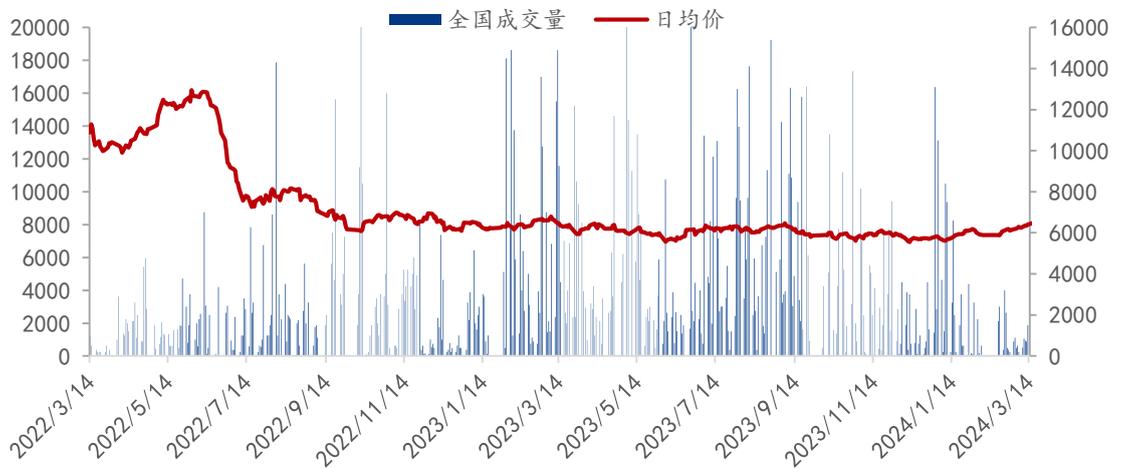
地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	6.895	8.005	-13.87%	-36.16%
山东	2.77	3.05	-9.18%	45.79%
华东	23.32	23.62	-1.27%	-49.83%
福建	1.80	2.20	-18.18%	-68.70%
广东	19.39	21.42	-9.48%	-37.47%
广西	3.17	3.52	-9.94%	-43.69%
全国总计	57.345	61.815	-7.23%	-43.54%

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增加，但增幅有限。周内棕榈油现货价格处于高位，各地区基差报价虽然下跌，但下游拿货积极性较弱，以食品厂刚需采购为主，成交量不大，其中华南周内几无成交，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4215吨，上周重点油厂棕榈油成交量在2700吨，周成交量增加2515吨，增幅93.15%。

全国油厂棕榈油成交量（吨 元/吨）



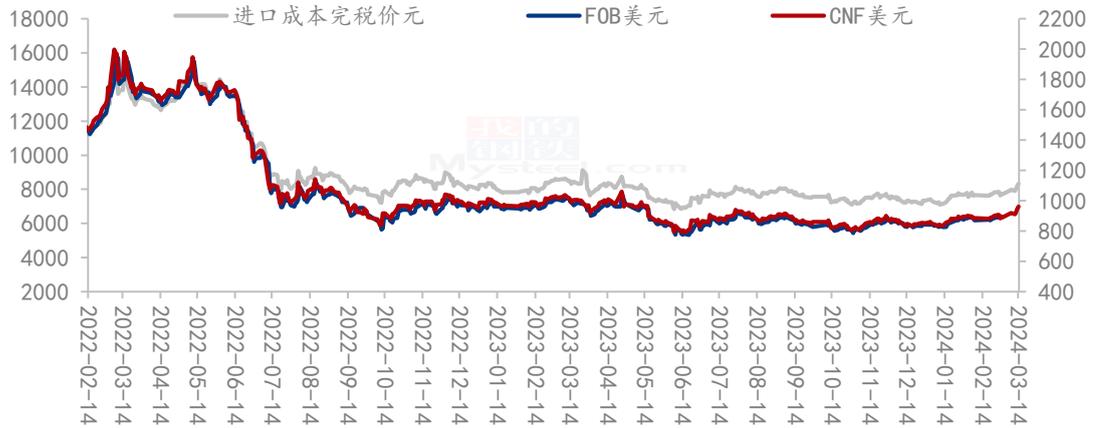
数据来源：钢联数据

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大幅上涨，截止到3月14日马来西亚棕榈油离岸价为1005美元/吨，较上周上涨87.5美元/吨；进口到岸价为1010美元/吨，较上周上涨87.5美元/吨；进口成本价为8735元/吨，较上周涨726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-182元/吨。周内棕榈油盘面继续破位增仓上行。3月国内棕榈油买船依然不多，预计到港低于20万吨。产地方面3月开始进入斋月，同时3月马来劳工问题预期有所下滑，消费端增加和供应端增加预期下滑或给马棕产量继续带来利好刺激。豆油连盘增仓上行，受竞品油脂提振以及原料端助力，豆油持续上行。现货端油厂提货减少，终端因持续下跌的基差多以刚需为主，现为传统淡季，油脂需求并未有明显提振，预计基差还将以偏弱为主。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

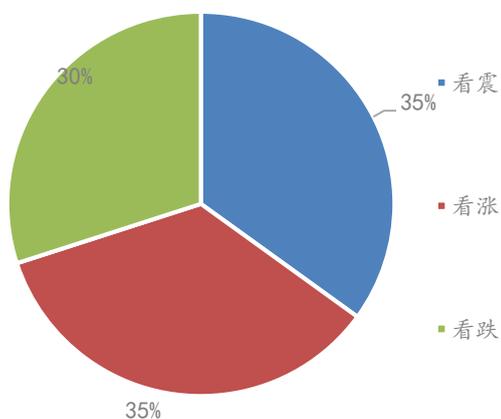
**豆油:** 本周原料端阿根廷受降雨天气影响以及巴西产量下降预期助力, CBOT 大豆上涨, 加之竞品油脂棕榈油产地减产提振, 连盘豆油持续上涨。现货方面, 虽产能产量略降, 但提货量减少, 库存增加, 且市场需求为淡季, 提振有限, 基差持续走弱。

**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 8268 元/吨, 环比上周涨 174 元/吨, 涨幅 2.15%。国际原油、棕榈油强势上涨以及美豆走强, 且加籽种植面积下调, 提振了加拿大菜籽上涨; 棕榈油供应端担忧使得棕榈油持续涨势, 国内菜籽大量买船, 未来供应宽松, 菜油供应充足, 近期跟随油脂市场维持偏强势态; 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。预计短期内棕榈油维持近强远弱趋势运行。

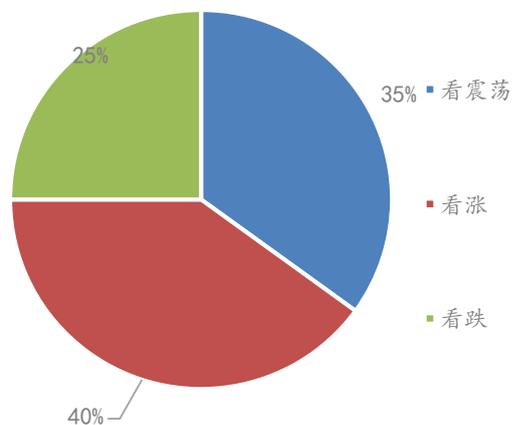
棕榈油生产企业



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

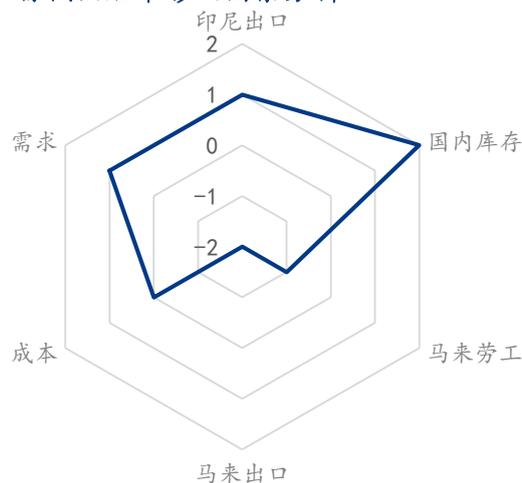


数据来源：钢联数据

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）

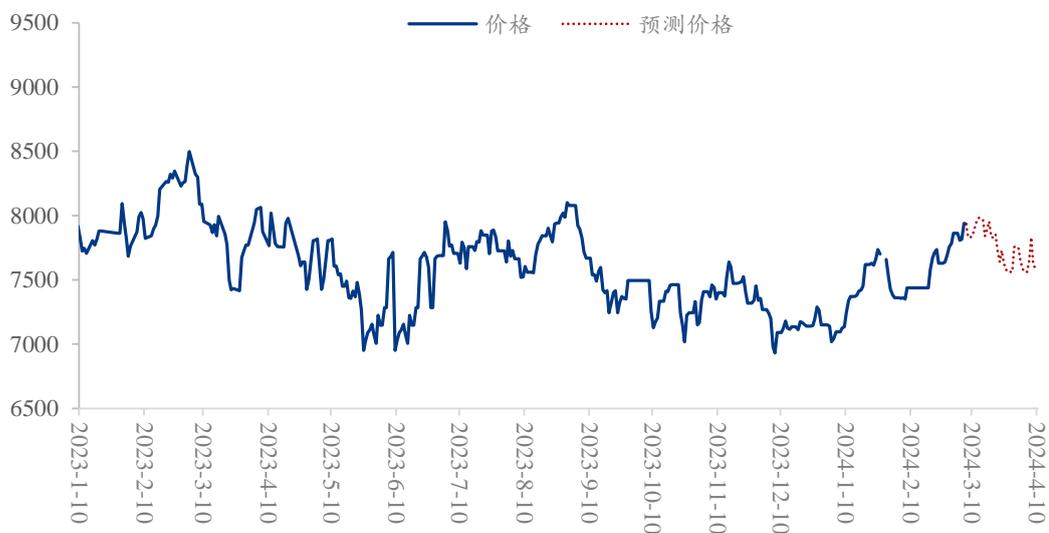


图 9 棕榈油价格走势预测图

近月棕榈油买船及到港少量，外商报价高涨进口利润窗口难以打开。产地进入斋月，市场看好进入斋月中对棕榈油的需求。从3月高频出口数据来看，马棕出口有所改善，产地仍然在减产期内而出口改善势必会带来库存持续下降的预期。而国内来看，库存持续下降，供需紧张的情况暂时无法改善。预计短期内棕榈油基差维持偏弱运行。

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