

棕榈油市场

周度报告

(2023.1.5-2023.1.12)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2023. 1. 5–2023. 1. 12)

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 震荡下行，MPOB 报告基本符合市场预期，但船运公司高频数据显示马来 1 月份出口量大幅下滑。印尼棕榈油协会预计 B35 政策将增加 250-300 万吨毛棕榈油需求。国内方面，盘面下跌因此年前部分客户补空单，以及节前少量刚需备货集中在本周，因此成交小幅放量，现货基差华东、华北上涨明显，华南基差表现偏弱。下周临近春节，预计交易量有限，市场基本维持震荡走势为主。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7745 元/吨，较上周跌 243 元/吨，跌幅 3.04%。

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)	12450	7750	4700
	华北 (元/吨)	7750	7970	-220
均价	山东 (元/吨)	7800	8070	-270
	华东 (元/吨)	7750	7970	-220
	广东 (元/吨)	7680	7940	-260

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)



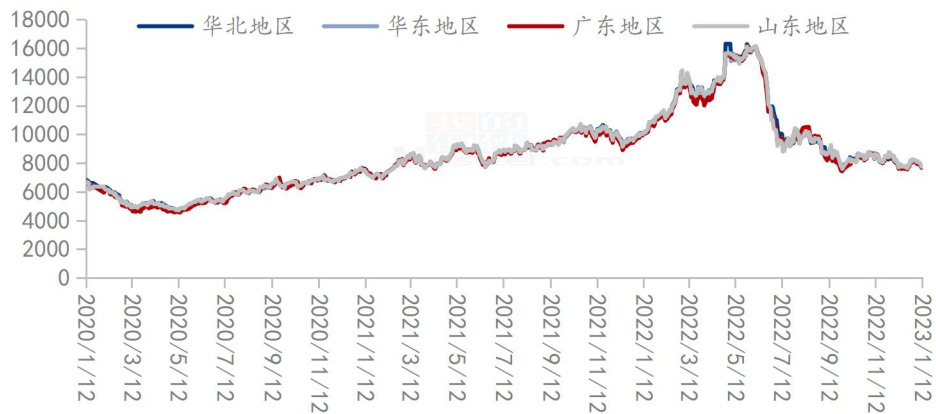
数据来源：钢联数据

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扩，本周华南基差表现偏弱，华北、华东基差上涨。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 7750 元/吨，较上周跌 220 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 7800 元/吨，较上周跌 270 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 7750 元/吨，较上周跌 220 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 7680 元/吨，较上周跌 260 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

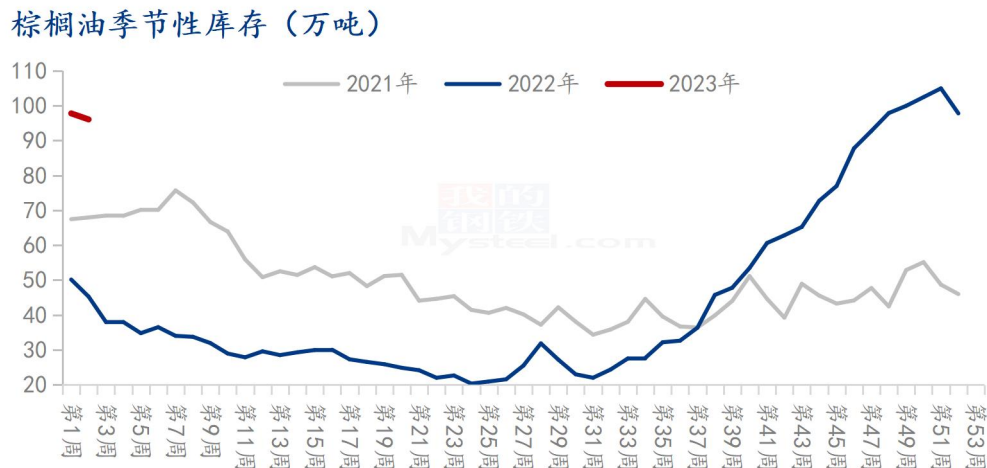


数据来源：钢联数据

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 2023 年 1 月 6 日（第 1 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 96.06 万吨，较上周减少 1.73 万吨，降幅 1.77%；同比 2022 年第 1 周棕榈油商业库存增加 51.79 万吨，增幅 68.04%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

1.6/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	13.41	13.13	2.13%
山东	3.90	3.70	5.41%
华东	40.38	41.05	-1.63%
福建	2.51	2.80	-10.36%
广东	31.54	32.56	-3.13%
广西	4.32	4.55	-5.05%
合计	96.06	97.79	-1.77%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交由于盘面下跌，因此年前部分客户补空单，以及节前少量刚需备货集中在本周，成交小幅放量。华东、华北成交增量明显，华南基差表现偏弱。下周临近春节，部分企业基本于下周陆续停止开单，预计交易量有限。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在12450吨，上周重点油厂棕榈油成交量在7750吨，周成交量增加4700吨，增幅60.64%。

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12日马来西亚棕榈油离岸价为945美元/吨，较上周四跌15美元；进口到岸价为965美元，较上周四涨15美元/吨；进口成本价为7842.49，8125.21元/吨，较上周四跌282.72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 7826 元/吨，周跌 334 元/吨，跌幅 4.09%。成交量 326.15 万手，持仓量 49.87 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

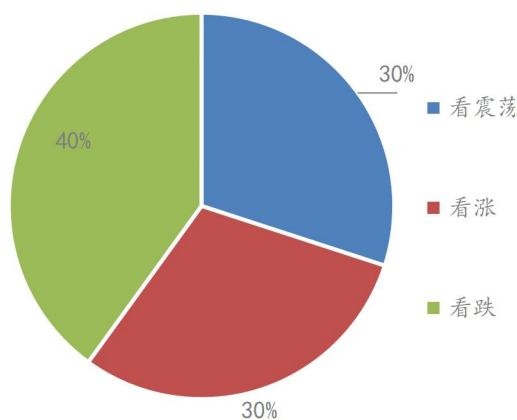
豆油：本周国外方面，CBOT 大豆因阿根廷干旱天气的影响给予利多支撑，CBOT 豆油因印度停止免税进口豆油，给予市场压力，因此有所下跌。国内方面，鉴于物流即将停运以及对年后预期的看好，及供应面相对偏紧的预期，现货以及远月合约均成交放量，基差有所上涨。现部分油厂已发布放假通知，节日氛围逐步浓厚，可售时间有限，预计下周交易量将逐步减少。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 11950 元/吨，较上周四下跌 540 元/吨，跌幅为 4.32%，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。

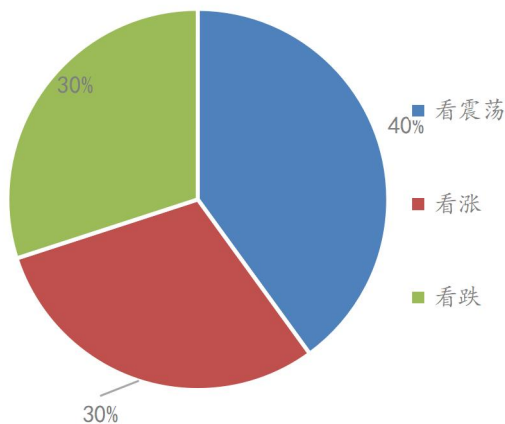
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

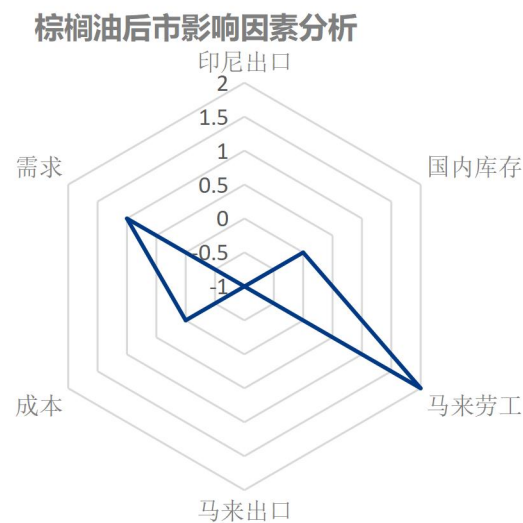
棕榈油贸易商



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。国内来看, 棕榈油库存连续两周出现下降, 但国内需求下周之后受假期影响预计成交收缩, 节前市场心态不稳。年前棕榈油

变动有限，窄幅震荡走势为主。

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