

棕榈油市场

周度报告

(2024.3.14-3.21)



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

(2024. 3. 14-3. 21)

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

周内棕榈油仍是围绕供应端矛盾进行市场交易。马棕方面，月内产量有所恢复，根据高频数据反馈，产量数据恢复基本符合市场预期，但由于月内正值斋月，马棕节日备货需求好转、库存继续下降且出口少有提振，外商报价不断增加，国内进口成本顺应上涨，CNF 仍然倒挂。国内方面，国内 3-5 月买船偏少，周内到船少且继续处于刚需去库阶段，库存创近两年以来新低，华南基差偏硬，成交一般。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8381 元/吨，较上周涨 83 元/吨，环比涨幅 1.00%。

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

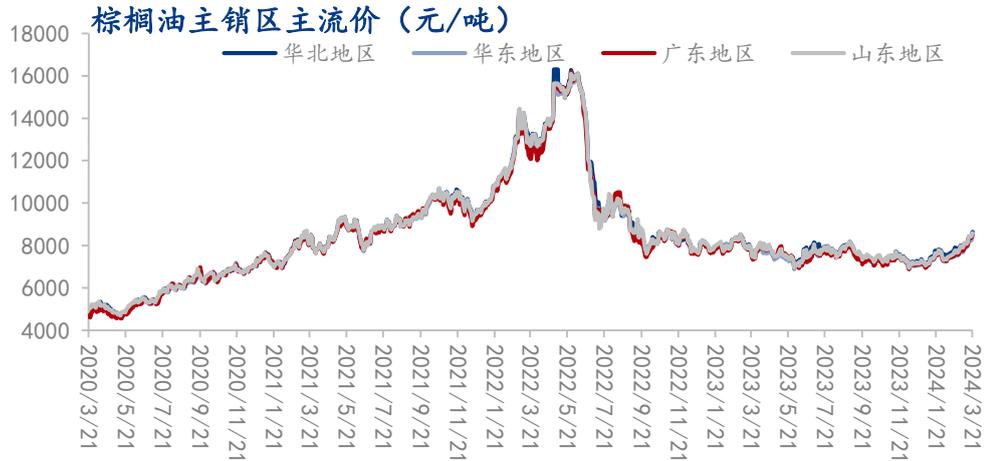
	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油成交情况（吨）	3900	4215	-315
	华北（元/吨）	8502	8340	162
均价	山东（元/吨）	8494	8380	114
	华东（元/吨）	8306	8180	126
	广东（元/吨）	8426	8290	136

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

周内棕榈油仍是围绕供应端矛盾进行市场交易。马棕方面，月内产量有所恢复，根据高频数据反馈，产量数据恢复基本符合市场预期，但由于月内正值斋月，马棕节日备货需求好转、库存继续下降且出口少有提振，外商报价不断增加，国内进口成本顺应上涨，CNF 仍然倒挂。国内方面，国内 3-5 月买船偏少，周内到船少且继续处于刚需去库阶段，库存创近两年以来新低，华南基差偏硬，成交一般。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8381 元/吨，较上周涨 83 元/吨，环比涨幅 1.00%。



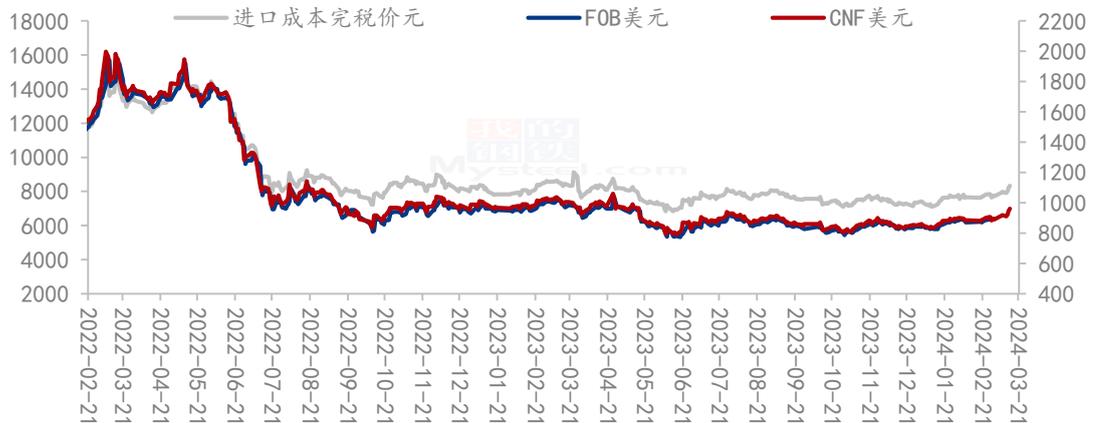
数据来源：钢联数据

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定，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+300，涨 50 元/吨；山东地区 24° 棕榈油山东 05+250 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2405+130 元/吨，跌 50 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2405+220，涨 20 元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



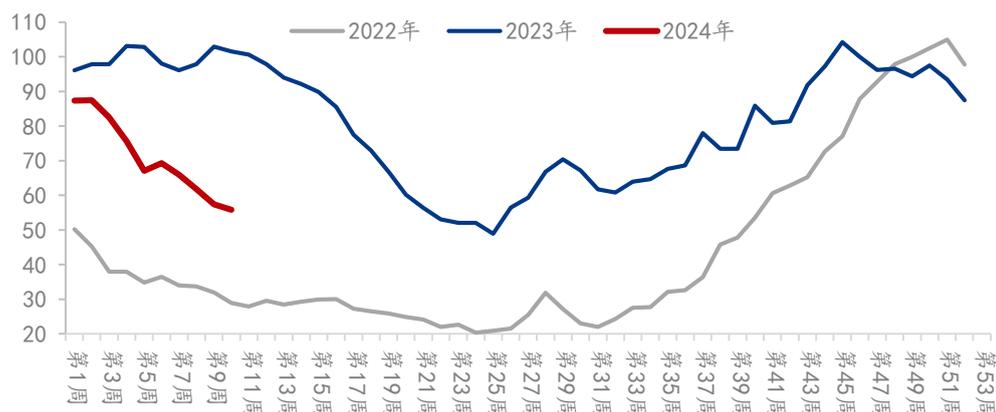
数据来源：钢联数据

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

棕榈油季节性库存（万吨）



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 15 日（第 11 周），全国重点地区棕榈油商业库存 55.795 万吨，环比上周减少 1.55 万吨，减幅 2.70%；同比去年 100.63 万吨减少 44.835 万吨，减幅 45.07%。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

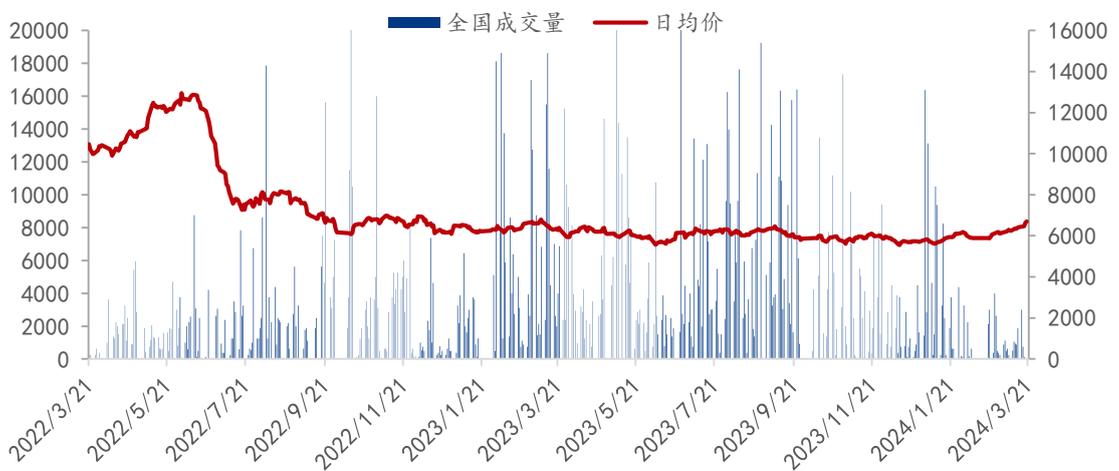
地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	9.180	6.895	33.14%	-11.41%
山东	4.15	2.77	49.82%	23.51%
华东	20.85	23.32	-10.59%	-56.85%
福建	1.42	1.80	-21.11%	72.90%
广东	17.23	19.39	-11.17%	-36.77%
广西	2.97	3.17	-6.31%	-43.43%
全国总计	55.795	57.345	-2.70%	-45.07%

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，国内整体成交清淡，市场成交情况相比上周变化不大。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3900吨，上周重点油厂棕榈油成交量在4215吨，周成交量减少315吨，减幅7.47%。

全国油厂棕榈油成交量（吨 元/吨）



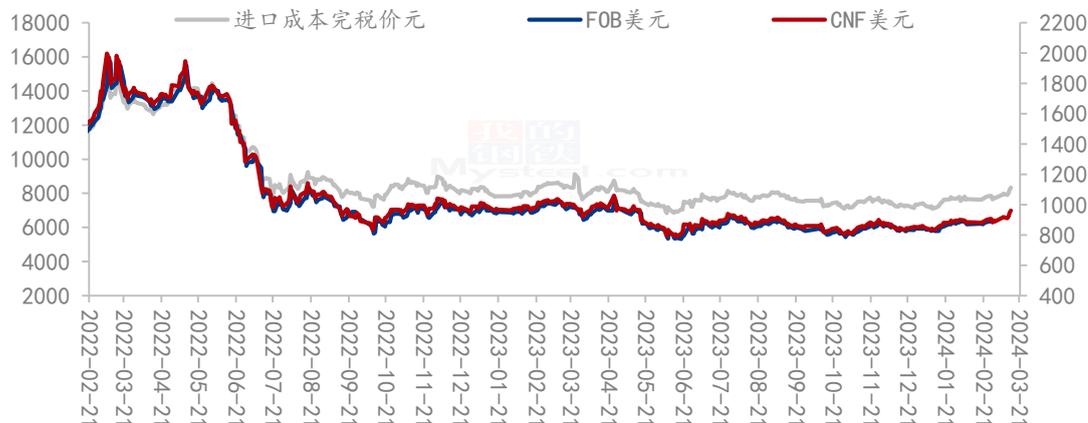
数据来源：钢联数据

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21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

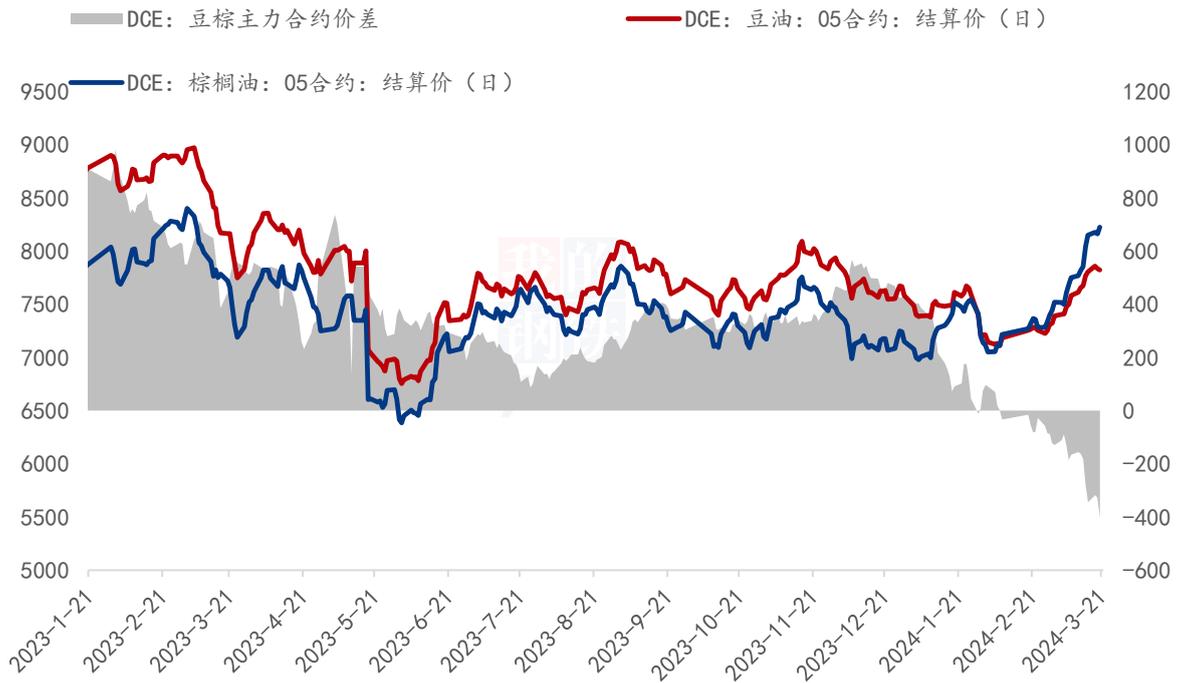


数据来源：钢联数据

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-404元/吨。周内棕榈油盘面继续破位增仓上行。马棕方面，月内产量有所恢复，根据高频数据反馈，产量数据恢复基本符合市场预期，但由于月内正值斋月，马棕节日备货需求好转、库存继续下降且出口稍有提振，同时3月马来劳工问题预期有所下滑，进口成本不断上涨，马盘带动国内期货继续上涨。本周南美大豆收割进程依旧，虽有季节性收获压力，但出口却有增加，对盘面有所支撑。美豆油因NOPA压榨数据，库存较高盘面有所下跌。国内豆油连盘受棕榈油等竞品油脂支撑，有所上涨，但下游现货需求一般，基差持续走弱。



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

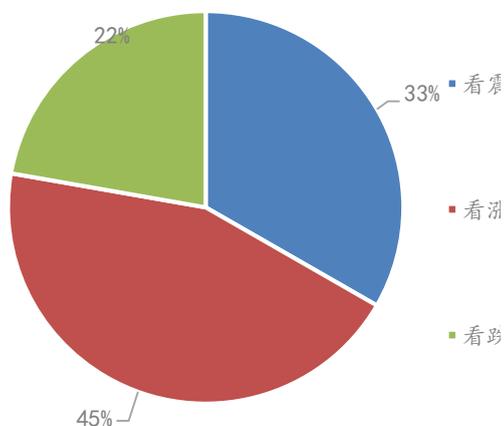
豆油: 本周南美大豆收割进程依旧, 虽有季节性收获压力, 但出口却有增加, 对盘面有所支撑。美豆油因 NOPA 压榨数据, 库存较高盘面有所下跌。国内豆油连盘受棕榈油等竞品油脂支撑, 有所上涨, 但下游现货需求一般, 基差持续走弱。

菜油: 本周菜油延续强势上涨, 截止到发稿, 本周菜油全国三级菜油现货均价为 8452 元/吨, 环比上周涨 184 元/吨, 涨幅 2.23%。加籽种植面积下调, 加拿大农业部下调 2024 年菜籽产量和库存, 提振了加拿大菜籽上涨; 近期到港菜籽通关时间较长, 油厂开机率下降, 预计四月份开机水平偏低, 近期维持较强势态, 国内菜籽前期大量买船, 未来供应仍呈宽松, 近期跟随油脂市场维持偏强势态; 菜油库存维持高位以及未来较大供应仍是再次走弱的风险因素。

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。

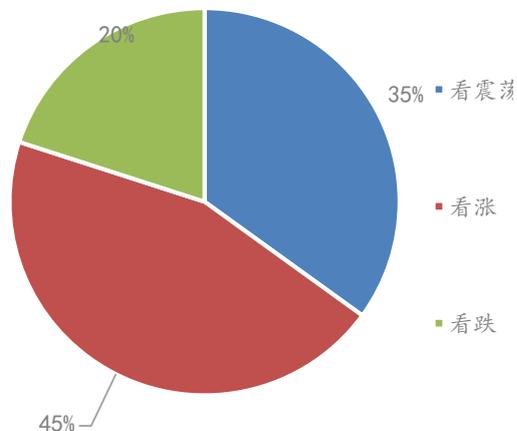
棕榈油生产企业



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

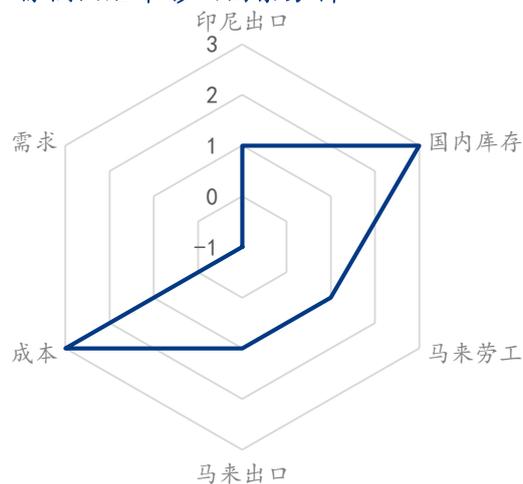


数据来源：钢联数据

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月出口上升, 利多市场; **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)

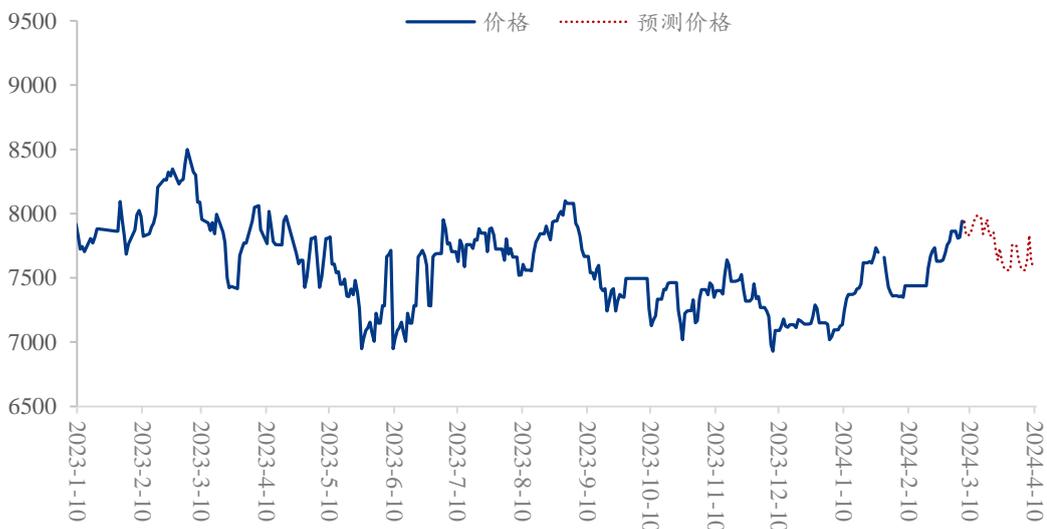


图 9 棕榈油价格走势预测图

近月棕榈油买船及到港少量，外商报价高涨进口利润窗口仍然难以打开。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。短期来看，棕榈油目前已到高位，国内需求端疲软，部分非刚需市场份额被豆油等替代，且产量恢复及进口利润窗口期两利空因素仍存，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