

棕榈油市场

周度报告

(2024.3.29-4.7)



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. 29-4. 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	- 5 -
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

周初内盘油脂走势表现不一，而清明假期前一工作日棕榈油领涨油脂且破前高收于 8570，涨 3.25%。外商报价依旧坚挺，棕榈油进口利润持续倒挂，近月少量洗船和买船。棕榈油商业库存再次下降，盘面突破新高，下游观望为主市场对棕榈油需求清淡，成交萎靡；现货基差基本维持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8715 元/吨，较上周涨 345 元/吨，环比跌幅 4.12%。

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)	1720	3600	-1880
	华北 (元/吨)	8800	8410	390
均价	山东 (元/吨)	8800	8360	440
	华东 (元/吨)	8630	8190	440
	广东 (元/吨)	8630	8310	320

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

周初内盘油脂走势表现不一，而清明假期前一工作日棕榈油领涨油脂且破前高收于 8570，涨 3.25%。外商报价依旧坚挺，棕榈油进口利润持续倒挂，近月少量洗船和买船。棕榈油商业库存再次下降，盘面突破新高，下游观望为主市场对棕榈油需求清淡，成交萎靡；现货基差基本维持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8715 元/吨，较上周涨 345 元/吨，环比跌幅 4.12%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



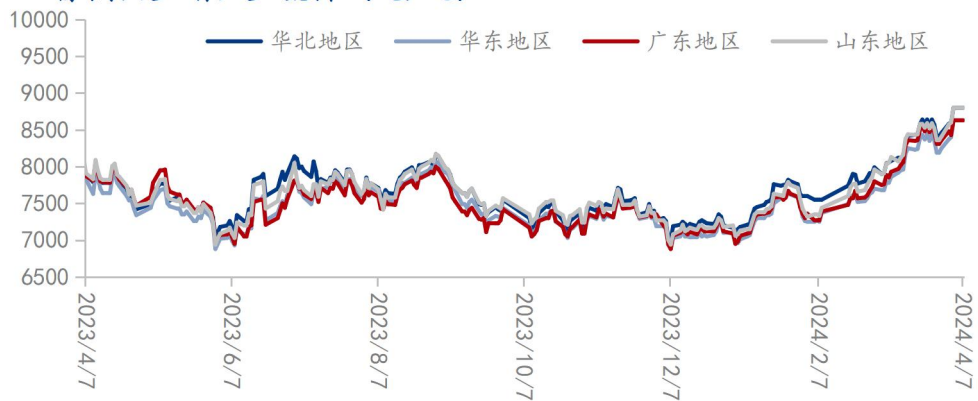
数据来源：钢联数据

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，稳定；山东地区 24° 棕榈油山东 05+300 元/吨，涨 50 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2405+150 元/吨，涨 20 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2405+130，跌 90 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

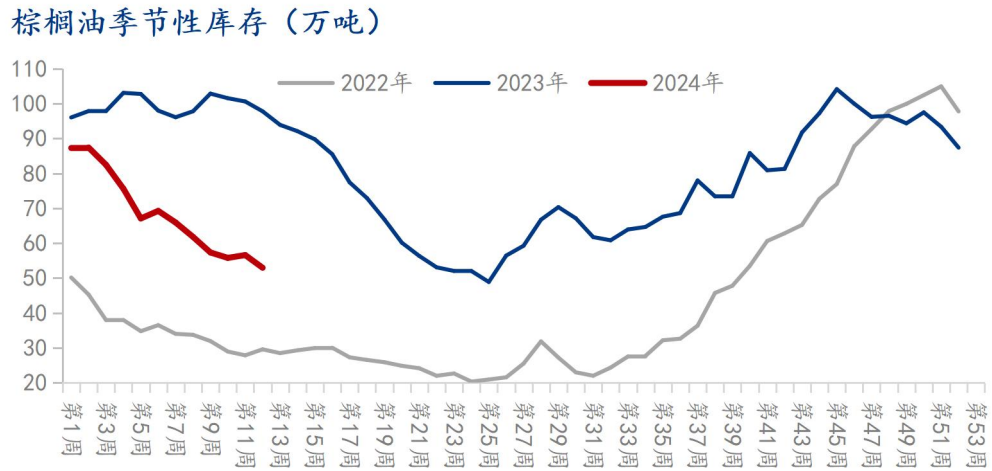


数据来源：钢联数据

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 2024 年 3 月 29 日（第 13 周），全国重点地区棕榈油商业库存 52.965 万吨，环比上周减少 3.64 万吨，减幅 6.42%；同比去年 93.93 万吨减少 40.97 万吨，减幅 -43.61%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

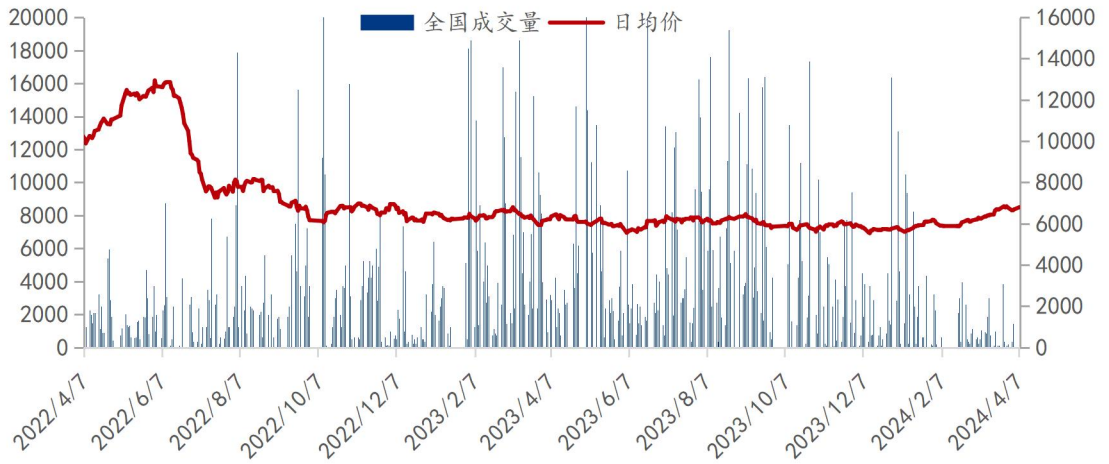
单位：万吨

地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	9.115	9.180	-5.84%	-11.07%
山东	3.56	4.15	-9.64%	-3.78%
华东	19.99	20.85	-6.37%	-52.35%
福建	0.85	1.42	-22.73%	-84.52%
广东	16.89	17.23	-4.95%	-39.76%
广西	2.56	2.97	-7.25%	-43.11%
全国总计	52.965	55.795	-6.42%	-43.61%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周成交减少较多，国内整体成交清淡，棕榈油市场份额被豆油替代较多。周内棕榈油现货价格处于高位，各地区基差报价虽然涨跌互现，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，市场成交变化不大，成交量进一步下降。具体来看：Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在1720吨，上周重点油厂棕榈油成交量在3900吨，周成交量减少2180吨，减幅55.89%。

全国油厂棕榈油成交量（吨 元/吨）



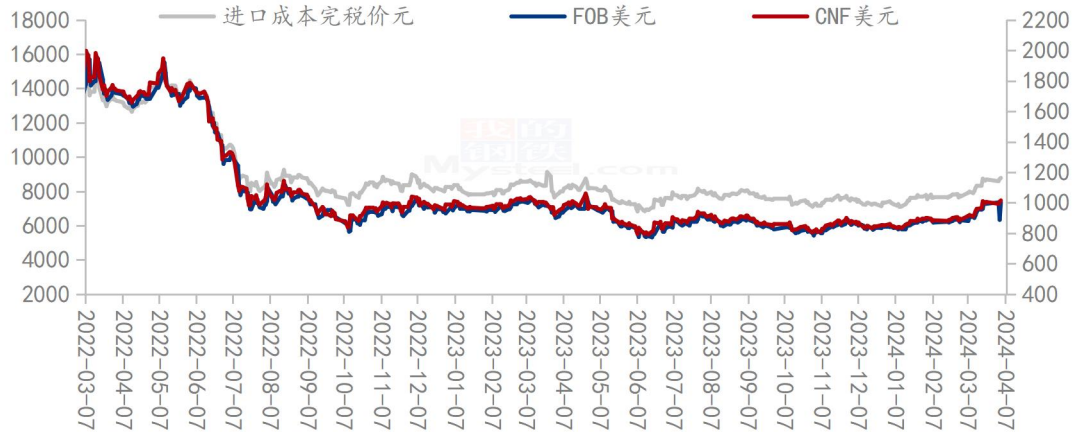
数据来源：钢联数据

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继续大幅上涨，截止到4月7日马来西亚棕榈油离岸价为1030美元/吨，较上周上涨25美元/吨；进口到岸价为1035美元/吨，较上周上涨25美元/吨；进口成本价为9013元/吨，较上周涨278元/吨。

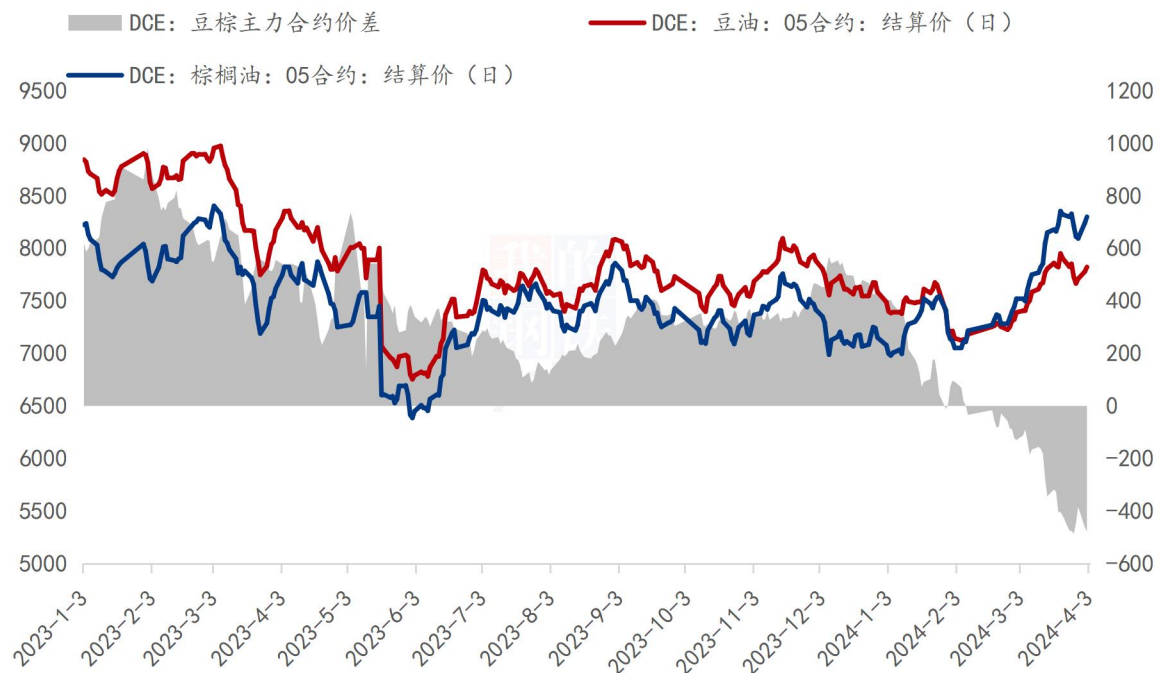
马来西亚进口棕榈油完税价格



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



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油主力合约收盘价

从上图豆棕价差来看，豆棕价差继续创下负值新低-590元/吨。周

内棕榈油盘面主力资金移仓，盘面创新高。棕榈油方面，从外商报价来看，报价相对坚挺，暂无买船可能性。盘面上冲后，继续开始横盘整理模式，港口 24 度基差报价无变化，稳中偏强运行，华东依旧提货紧张。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。

第六章 相关品种分析

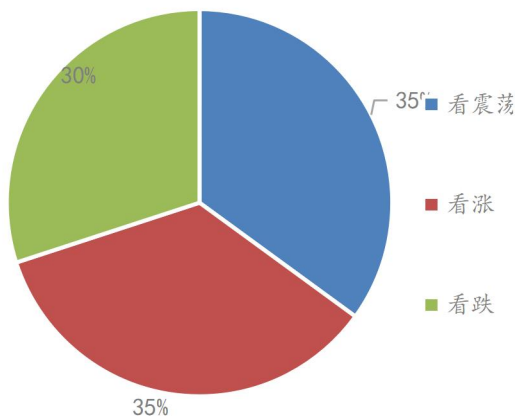
豆油：本周 CBOT 大豆南美产区进入集中收获上市期，消息面短期偏空，但连盘豆油受马棕及原油期货坚挺支撑上涨；现货端，虽当前油厂压榨产能持续下降，豆油供应压力减少，但下游消费疲软，市场去库速度慢，基差依旧偏弱运行。

菜油：本周菜油上涨，截止到发稿，全国三级菜油现货平均价格为 8282 元/吨，较上周上涨 210 元/吨，涨幅为 2.60%。欧佩克将要削减供应使得原油上涨，棕榈油强势带动油脂市场上涨，加籽上涨，菜油跟随油脂市场上涨，油厂开机率下降，国内菜籽前期大量买船，未来供应仍呈宽松，近期跟随油脂市场走线；国内菜籽较大供应依旧是菜油弱于豆棕因素，过高的供应仍是未来走弱风险。

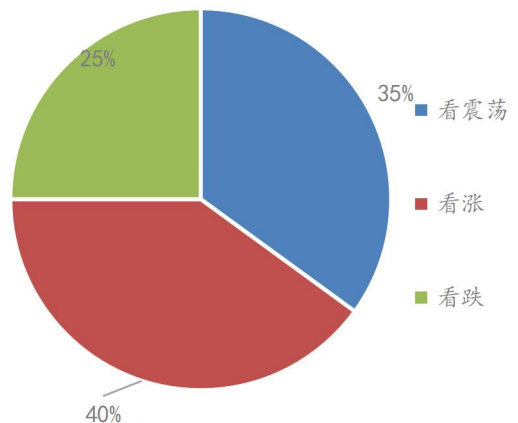
第七章 心态解读

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、菜油来说表现较强。近月买船不多，需求不佳。国内供需双弱下，预计短期内棕榈油基差走弱。

棕榈油生产企业



棕榈油贸易商



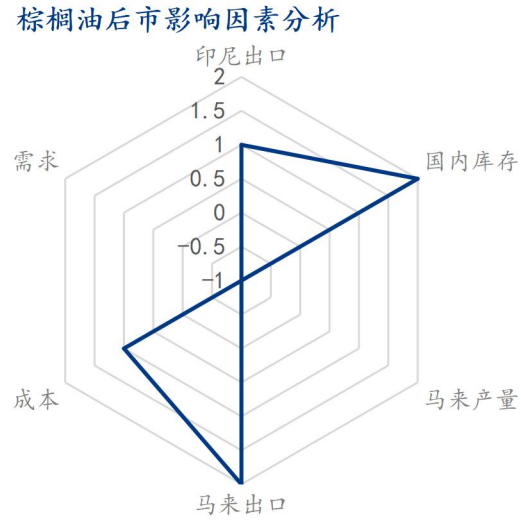
数据来源：钢联数据

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：1月出口环比上升，库存较23年12月环比下降；

库存：预期国内棕榈库存持续缓慢去库，利好；

马来产量：SPPOMA 预期2024年3月马来西亚棕榈油产量增加15.87%，利空。

成本：马棕盘面下行，对价格支撑减弱。

马来出口：3月出口环比增长，利好市场；**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，提货一般，下游观望为主。

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）

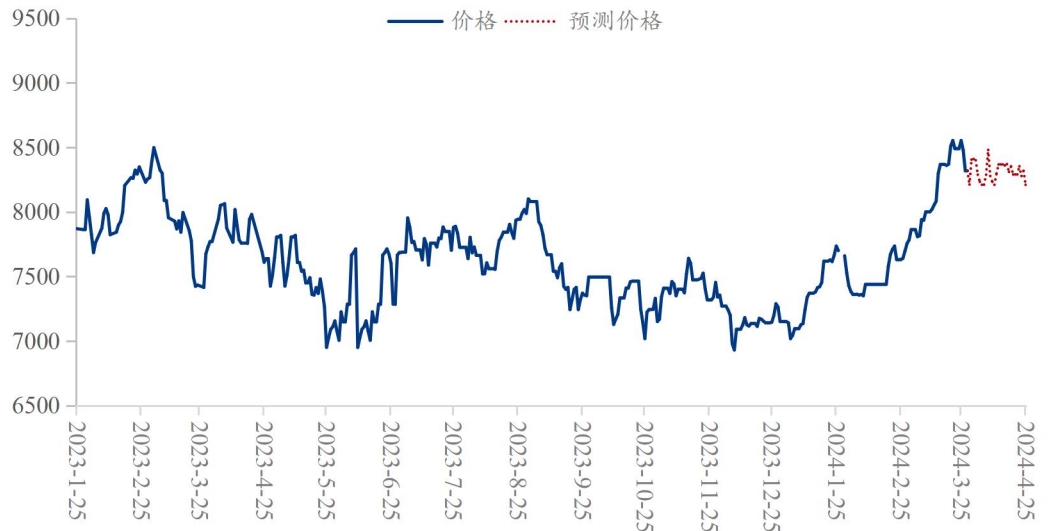


图9 棕榈油价格走势预测图

从3月高频出口数据来看，马棕出口有所改善，产地在增产季的过渡期，而出口改善势必会带来库存持续下降的预期。国内来看，库存持续缓慢下降，供需紧张的情况暂时无法改善。短期来看，棕榈油期货盘面价格高位运行，国内终端下游需求端疲软。产地产量恢复及国内进口利润倒挂两大利空因素犹存，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