

棕榈油市场

周度报告

(2024.4.7-4.11)



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. 4. 7-4. 11)

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

马来西亚4月10日、11日适逢开斋节假期，休市。马来西亚棕榈油总署(MPOB)将在4月15日发布月度棕榈油数据，印尼市场本周休市，下周重新开市。国内P2405合约节后减仓震荡运行，现货基差稳中有涨，华东市场报价鲜少，华东油厂报价平均上涨100元/吨，从报价来看，华东除有少量现货贸易商报价其他暂不报价。盘面价格高位震荡，终端下游逢低补库多以点价下单为主，需求一般。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价8483元/吨，较上周跌232元/吨，环比跌幅2.66%。

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)	5900	1720	4180
	华北(元/吨)	8520	8800	-280
均价	山东(元/吨)	8570	8800	-230
	华东(元/吨)	8460	8630	-170
	广东(元/吨)	8380	8630	-250

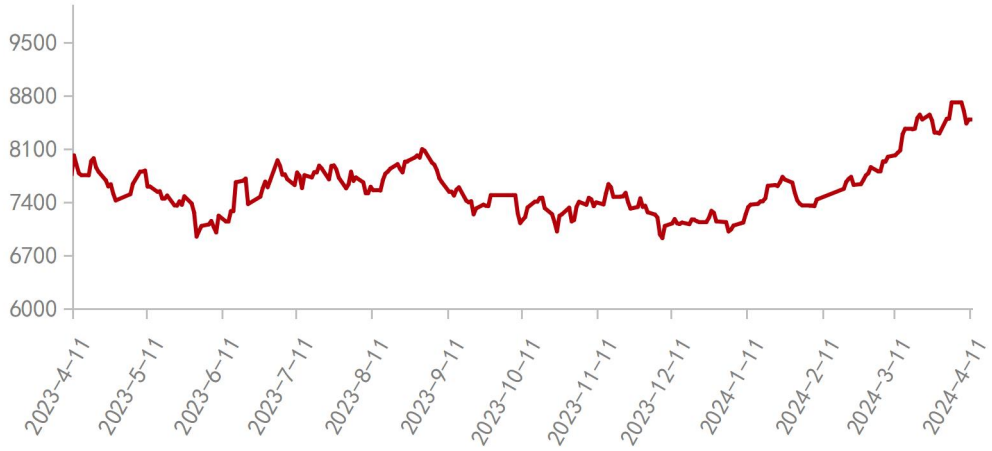
数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

2.1 国内棕榈油现货走势分析

马来西亚4月10日、11日适逢开斋节假期，休市。马来西亚棕榈油总署(MPOB)将在4月15日发布月度棕榈油数据，印尼市场本周休市，下周重新开市。国内P2405合约节后减仓震荡运行，现货基差稳中有涨，华东市场报价鲜少，华东油厂报价平均上涨100元/吨，从报价来看，华东除有少量现货贸易商报价其他暂不报价。盘面价格高位震荡，终端下游逢低补库多以点价下单为主，需求一般。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价8483元/吨，较上周跌232元/吨，环比跌幅2.66%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)

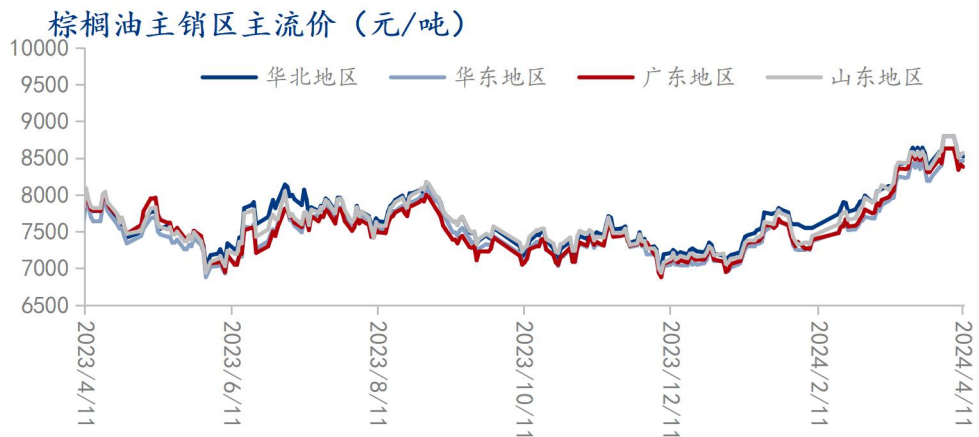


数据来源：钢联数据

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，稳定；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2405+280 元/吨，涨 130 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2405+160，涨 30 元/吨。

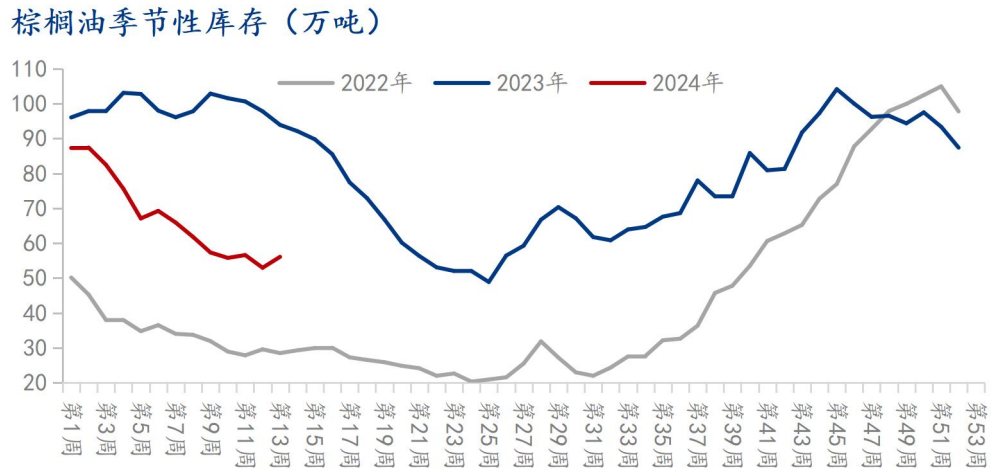


数据来源：钢联数据

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 4 月 5 日（第 14 周），全国重点地区棕榈油商业库存 56.095 万吨，环比上周增加 3.13 万吨，增幅 5.91%；同比去年 92.12 万吨减少 -36.03 万吨，减幅 -39.11%。以下是各地区库存小计：

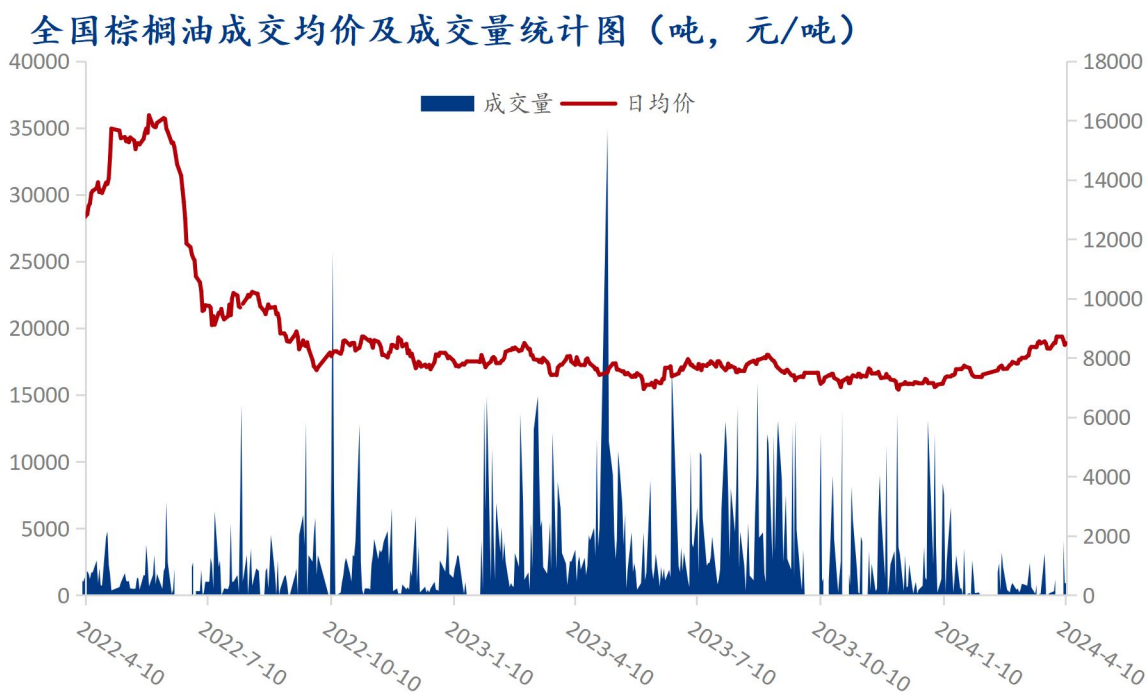
表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	8.835	9.115	-3.07%	-6.01%
山东	4.15	3.56	16.57%	22.06%
华东	18.68	19.99	-6.55%	-55.03%
福建	0.62	0.85	-27.06%	-87.22%
广东	21.46	16.89	27.06%	-22.33%
广西	2.35	2.56	-8.20%	-55.66%
全国总计	56.095	52.965	5.91%	-39.11%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周稍有增加，国内整体成交仍颓势不改，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，各地区基差报价较高，下游拿货积极性较弱，以食品厂刚需采购为主，成交量不大，其中华南周内几无成交，华北维持低成交，市场成交变化不大。具体来看：Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在5900吨，上周重点油厂棕榈油成交量在1720吨，周成交量增加4180吨，增幅243%。



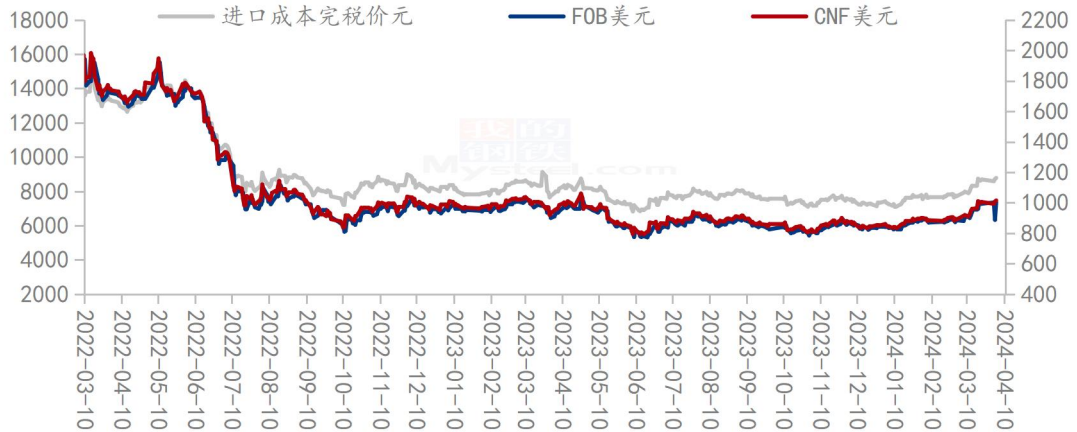
数据来源：钢联数据

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下跌，截止到4月11日马来西亚棕榈油离岸价为1010美元/吨，较上周跌20美元/吨；进口到岸价为1015美元/吨，较上周跌20美元/吨；进口成本价为8846元/吨，较上周跌167元/吨。

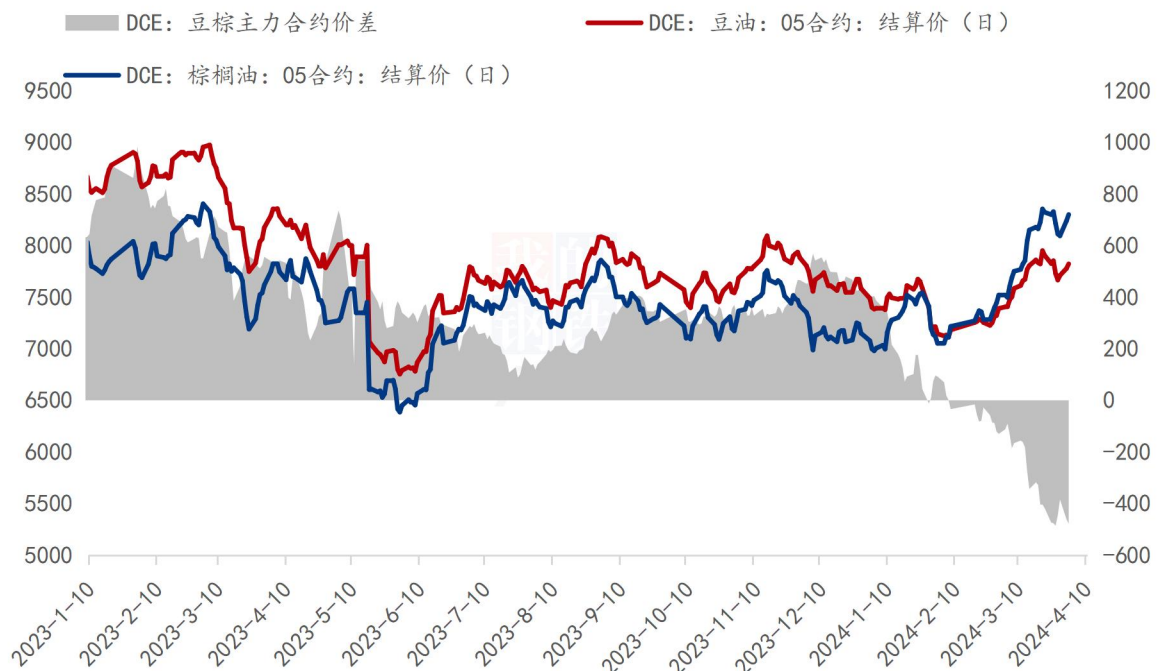
马来西亚进口棕榈油完税价格



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，豆棕价差继续维持-550 元/吨左右。周内棕

桐油盘面主力资金移仓，盘面减仓下行。棕榈油方面，从外商报价来看，报价有所下滑，但4月暂无买船窗口。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

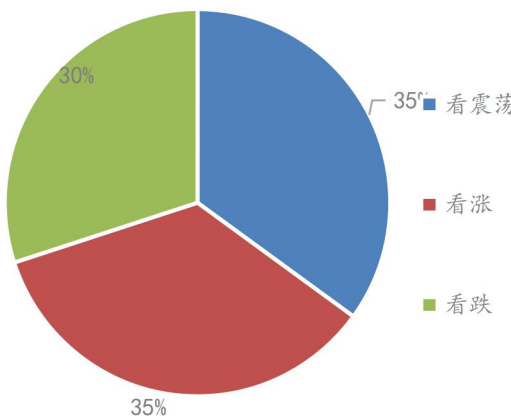
豆油：本周受南美新豆陆续上市以及市场对于中国需求的担忧影响，对CBOT豆油构成利空压力，市场仍在等待USDA供需报告给予指引；现货方面，节后集中补货，市场成交明显放量，但由于4月大豆到港量预期较多，供应压力预期下市场仍有看空基差情况，周内基差窄幅震荡。

菜油：本周菜油震荡运行，截止到发稿，全国三级菜油现货平均价格为8240元/吨，较上周下跌42元/吨，叠幅为0.51%。加籽上涨，菜油跟随油脂市场走势，油厂开机率偏低，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。

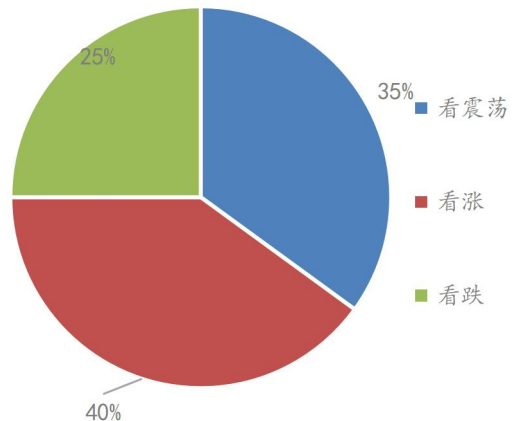
第七章 心态解读

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、菜油来说表现依旧较强。4月进口窗口未打开，叠加国内需求不佳。但面临合约交割，市场持有现货企业较少，华东棕榈油基差坚挺。

棕榈油生产企业



棕榈油贸易商



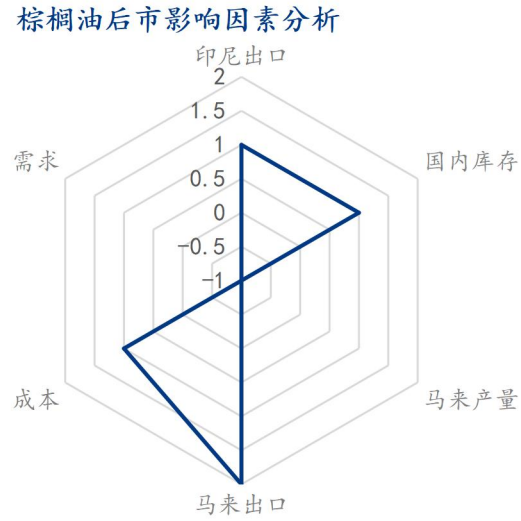
数据来源：钢联数据

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：国内棕榈库存持小幅回升，利空；

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：马棕休市。

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：周内成交较上周转好，下游多观望为主。

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）

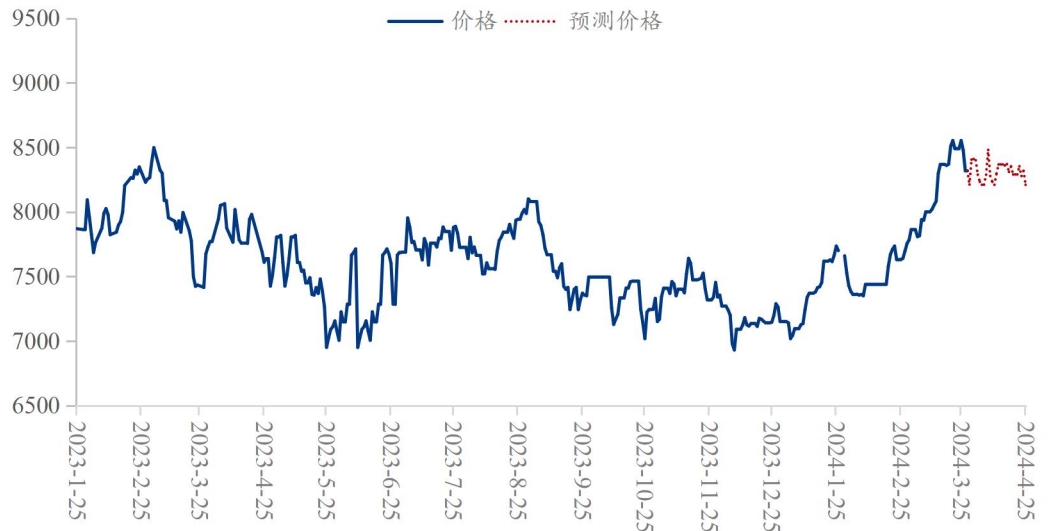


图 9 棕榈油价格走势预测图

印度 3 月份棕榈油环比 2 月下降约 49 万吨，而豆油进口量则环比增加约 17 万吨。ITS 高频调查出口数据显示 3 月马来西亚对中国出口约 8.9 万吨。棕榈油还需看产地斋月后产量情况。国内整体来看，需求偏弱。预计短期内棕榈油价格震荡运行。

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