

棕榈油市场

周度报告

(1.4-1.11)



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

(1.4-1.11)

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	- 6 -
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

周内马来西亚 MPOB 供需报告显示马来西亚 12 月棕榈油库存下降到 229.1 万吨低于预期，产量较上月减少至 155.1 万吨，低于预期。主产国皆在减产季除去近期马来部分地区遭遇洪水外，本次报告马棕产量的大幅度减少低于市场预期是导致周内盘面反弹主要原因。但马棕在 2024 年 1 月的出口数据偏弱及南美大豆产区降水良好的利空影响拖累油脂反弹幅度。国内方面，棕榈油商业库存呈现下降趋势，需求端稍有起色，基差周内小幅上调后基本保持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7338 元/吨，较上周涨 295 元/吨，环比涨幅 4.19%。

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)	21000	29910	-8910
	华北 (元/吨)	7430	7150	280
均价	山东 (元/吨)	7350	7080	270
	华东 (元/吨)	7260	6960	300
	广东 (元/吨)	7310	6980	330

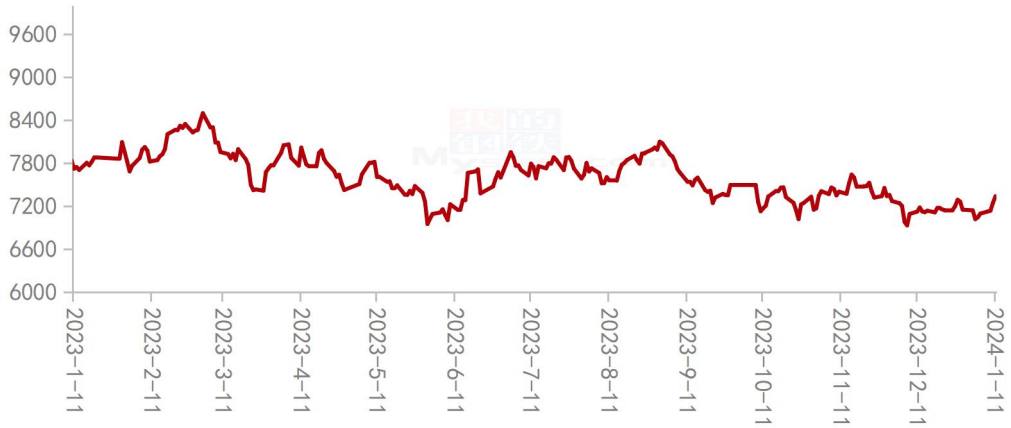
数据来源：钢联数据

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 BMD 连续六日上涨，SPPOMA 预测 1-10 日马棕减产 21.92%，MPOB 1 月报告预期利好，盘面反弹国内现货终端成交转弱。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7338 元/吨，较上周涨 295 元/吨，环比涨幅 4.19%。

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中上涨，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+170，涨 70 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2405+80，跌 40 元/吨；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2405+0 元/吨，跌 20 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2405+50，涨 30 元/吨。

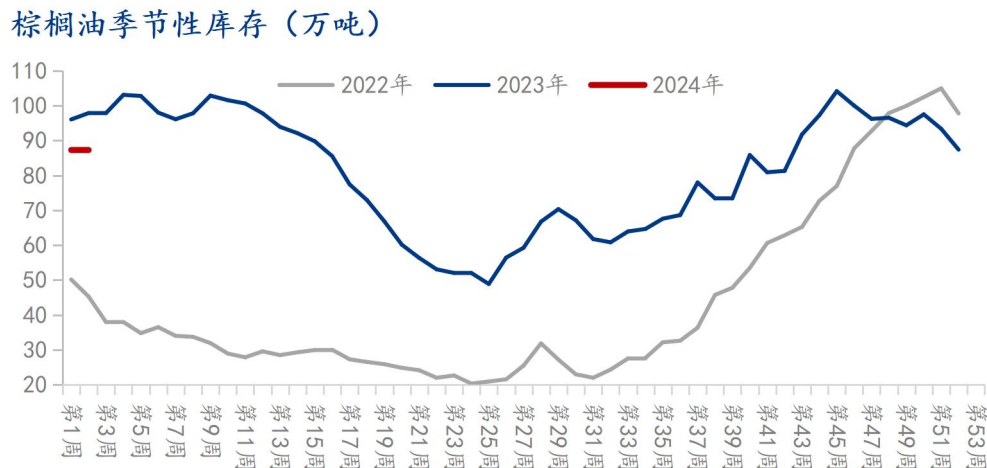


数据来源：钢联数据

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 1 月 5 日（第 1 周），全国重点地区棕榈油商业库存 87.295 万吨，环比上周减少 0.11 万吨，减幅 0.12%；同比去年 96.06 万吨减少 8.77 万吨，减幅 9.12%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

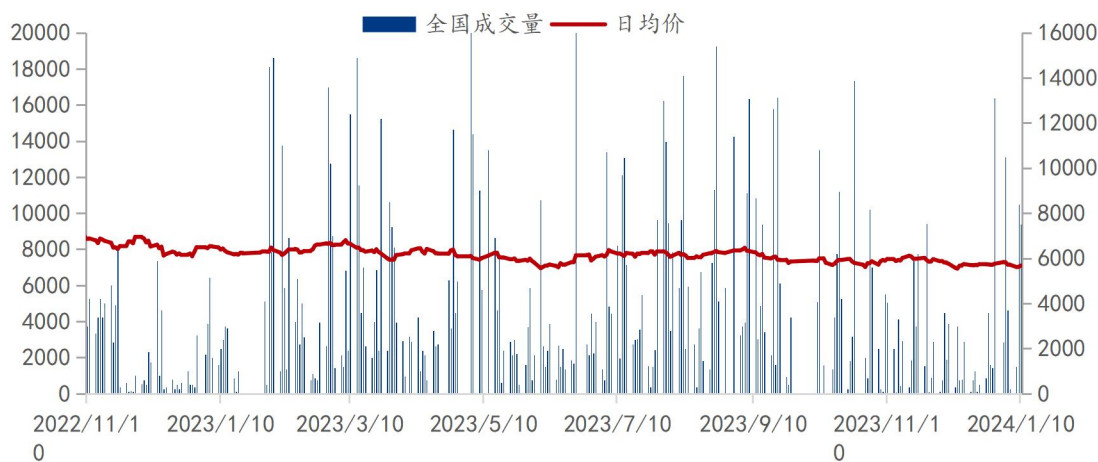
单位：万吨

地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	10.88	8.32	30.71%	-18.90%
山东	4.56	5.05	-9.70%	16.92%
华东	34.54	34.89	-1.00%	-14.46%
福建	3.80	4.30	-11.63%	51.39%
广东	26.77	28.63	-6.50%	-15.12%
广西	6.75	6.21	8.70%	36.48%
合计	87.30	87.40	-0.12%	-9.21%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周成交略有下滑，但整体仍处于较高成交量。华南周内成交较为平均，油厂成交主要以下游客户为主，成交原因为陆续开始为春节备货，叠加盘面周内有价格低点，故成交有所放量。华北地区成交情况一般。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在21000吨，上周重点油厂棕榈油成交量在29910吨，周成交量减少8910吨，减幅29.79%。

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上涨，截止到1月11日马来西亚棕榈油离岸价为865美元/吨，涨25美元/吨；进口到岸价为855美元/吨，环比上周涨25美元/吨；进口成本价为7436元/吨，较上周涨186元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格

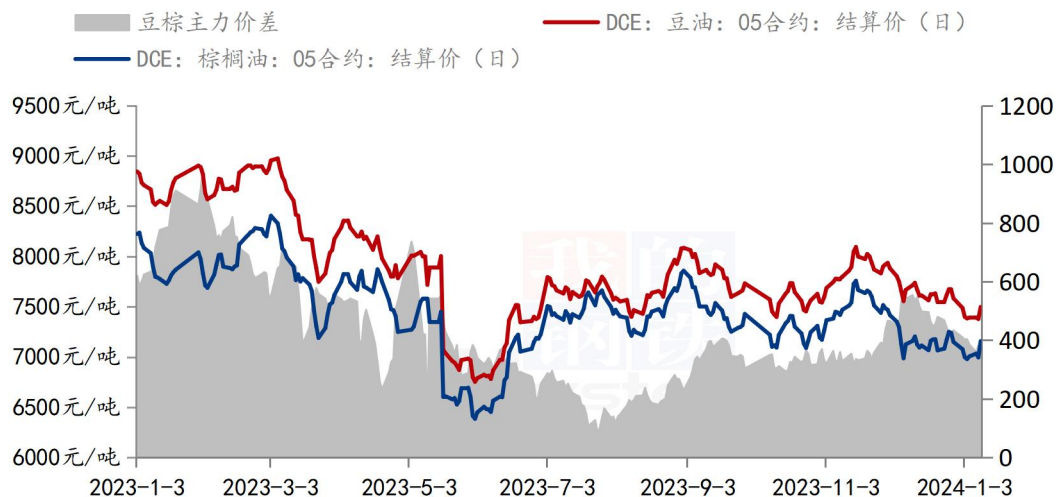


数据来源：钢联数据

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

截至本周四，棕榈油在周三 MPOB 报告利多影响下，棕榈油盘面价格涨幅较大，伴随其基本面库存在春节备货提振下开始进入去库模式，市场预期较好；反之豆油盘面涨幅不及棕榈油，导致棕榈油和豆油两者价差缩小至 300 元/吨以内，到达下半年来偏低位置，价差缩小一定程度利好豆油而利空棕榈油，继续关注两者价差变化。



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

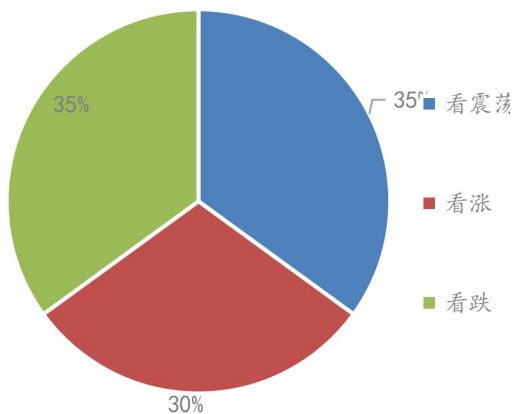
豆油：本周 CBOT 大豆因美豆出口不佳以及降雨缓解巴西干旱的担忧，且原油疲弱都对豆油有所拖累，但因美国国内榨利以及供需平衡表的继续偏紧预期，CBOT 豆油有所上涨，且跟随竞品油脂的利多提振，连盘豆油上涨。基本面因榨利以及豆粕胀库等原因，国内压榨产能降低，国内库存增速减缓，提货有所好转，基差得以坚挺。

菜油：本周菜油价格反弹上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8044 元/吨，环比上周涨 112 元/吨，涨幅 1.41%。美豆以及马棕报告对盘面支撑，菜油震荡上涨，后因南美天气多变影响缓解大豆产量担忧，加之原油疲软，菜油基本面偏弱大供应势态依旧，菜油承压震荡。天气影响对于油脂市场仍是变数，后市需关注菜籽及菜油买船到港、国内油厂开机、国内油脂消费情况等影响。

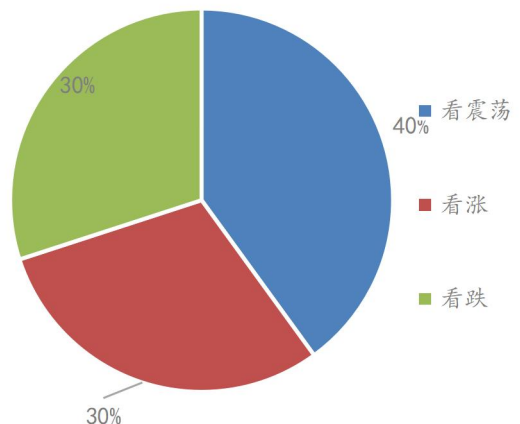
第七章 心态解读

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。市场认为中国现货头寸仍旧相对宽松，四季度需求开始疲软，主产国进入减产周期，产量开始出现减少叠加出口下滑。棕榈油库存或将面临累库风险。

棕榈油生产企业



棕榈油贸易商



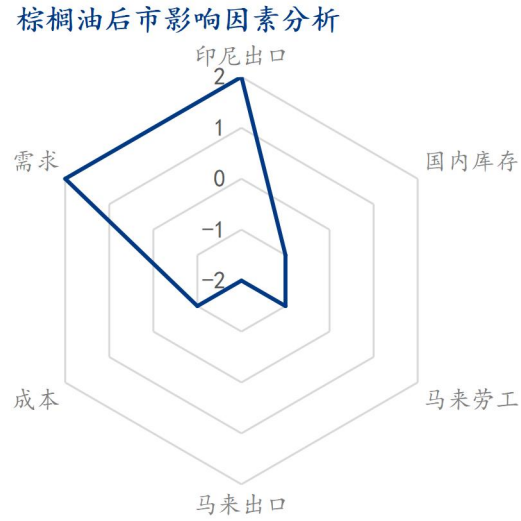
数据来源：钢联数据

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：上期出口增长，利好价格；**库存：**国内库存去库，小幅利好；

马来劳工：11月劳工环比增长价格利空；**成本：**马棕连续上涨，成本支撑较强；

马来出口：1月出口连续下降，利空市场；**需求：**国内成交部分地区转好，消费利好市场价格；

总结：目前来看消费端刚需疲软，国内库去库缓慢。国内棕榈油基本面偏弱，短期内继续拖累棕榈油价格。

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

马来西亚 MPOB 数据显示，马来西亚 12 月棕榈油库存下降 4.64% 至 229.1 万吨，产量和出口分别下降 13.31% 和 5.12%。市场机构预测 2024 年上半年毛棕榈油价格回升，MPOC 预测 2024 年马来西亚棕榈油产量增长 1% 至 1.875 万吨。主要进口国需求不佳，叠加我国葵花籽油和菜籽油因国际市场波动，葵花籽油和菜籽油价格竞争激烈。预计棕榈油价格宽幅震荡运行。

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