

棕榈油市场

周度报告

(2023.1.12-2023.1.19)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：0533-7026656

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2023. 1. 12-2023. 1. 19)

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 窄幅震荡上行，主要受外部竞品植物油上涨带动，但产量数据下滑明显，印度或提高棕榈油进口税传言，让市场对 2-3 月需求依旧陷入担忧情绪，限制了棕榈油涨幅。国内方面，现货基差表现北强南弱，华北基差表现坚挺。周内进口利润打开，买船相对积极。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7880 元/吨，较上周涨 135 元/吨，涨幅 1.74%。

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)	7700	12450	-4750
	华北 (元/吨)	7930	7750	180
均价	山东 (元/吨)	7930	7800	130
	华东 (元/吨)	7880	7750	130
	广东 (元/吨)	7780	7680	100

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)



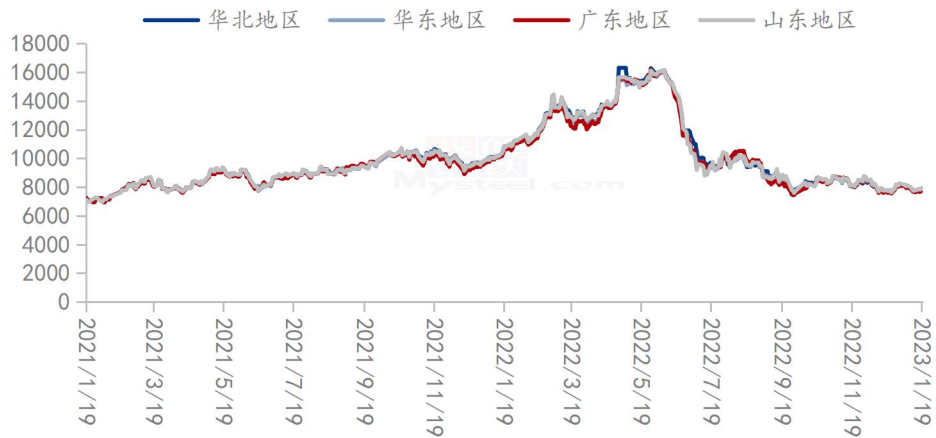
数据来源：钢联数据

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，本周华北基差表现强势，华南基差表现偏弱。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 7930 元/吨，较上周涨 180 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 7930 元/吨，较上周涨 130 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 7880 元/吨，较上周涨 130 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 7780 元/吨，较上周涨 100 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

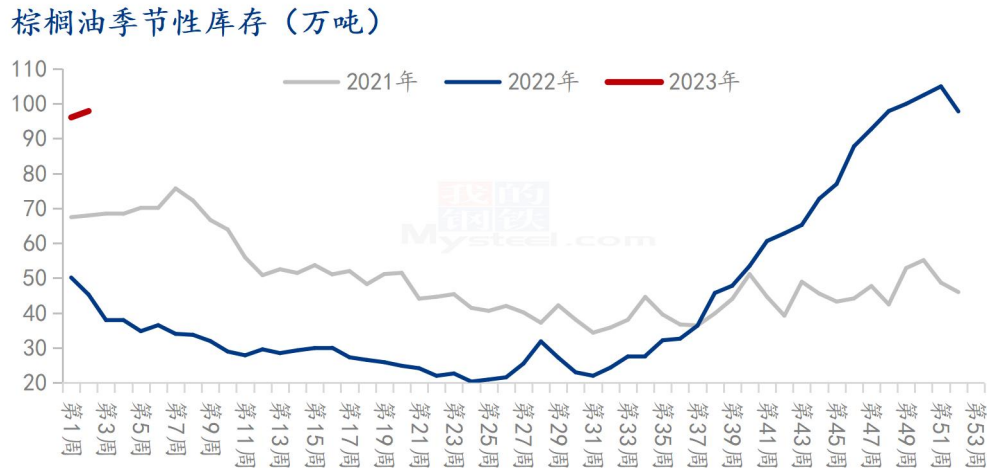


数据来源：钢联数据

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 13 日（第 2 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 97.88 万吨，较上周增加 1.82 万吨，涨幅 1.89%；同比 2022 年第 2 周棕榈油商业库存增加 52.61 万吨，增幅 116.21%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

1. 13/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	11.94	13.41	-10.96%
山东	3.30	3.90	-15.38%
华东	42.79	40.38	5.97%
福建	3.18	2.51	26.69%
广东	31.12	31.54	-1.33%
广西	5.55	4.32	28.47%
合计	97.88	96.06	1.89%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周有所减量，临近春节假期，贸易商及油厂陆续停止开单，加之物流难寻，华北、华东部分成交，华南成交保持清淡。国内疫情政策放宽后，下游依旧观望为主，终端用户刚需采购为主。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 7700 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 12450 吨，周成交量减少 4750 吨，降幅 38.15%。

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 19 日马来西亚棕榈油离岸价为 952.5 美元/吨，较上周四涨 7.5 美元；进口到岸价为 972.5 美元，较上周四涨 7.5 美元/吨；进口成本价为 7876.94 元/吨，较上周四涨 34.45 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 7840 元/吨，周涨 90 元/吨，跌幅 1.16%。成交量 288.82 万手，持仓量 52.58 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

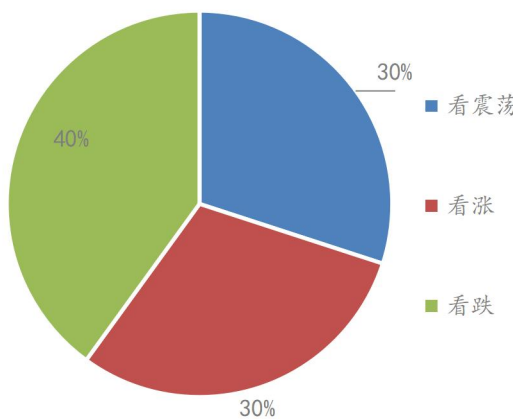
豆油：本周国外方面，前期因公共节日休市，后 CBOT 大豆、豆油拉涨，原油给予支撑，连盘豆油跟其上涨，现盘面动荡涨跌互现。国内方面，因临近春节，油厂贸易商报价减少，成交亦有限，预计春节期间，基差多以稳为主，价格随盘波动。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 11640 元/吨，较上周四下跌 310 元/吨，跌幅为 2.59%，菜油基差近月开始回落，远月处于低位。国内菜油供应将逐步宽松，菜油还储需求当前告一段落，重点需求还未起量，菜油仍呈现近强远弱的态势。本周全国菜油库存呈现小幅增加态势。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。

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。

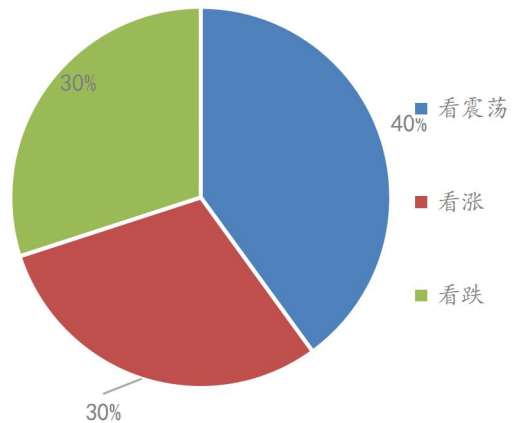
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

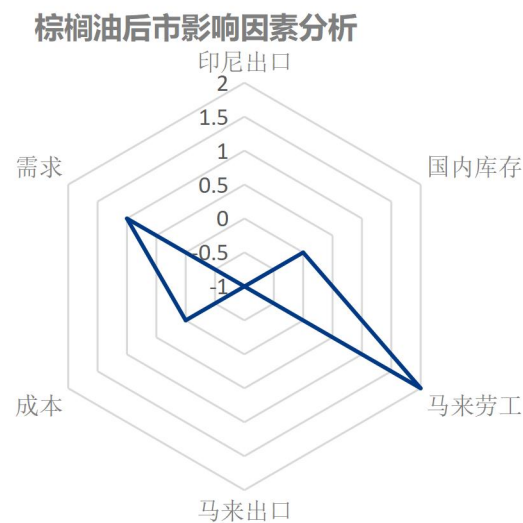
棕榈油贸易商



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

临近春节假期, 市场交投清淡, 基差基本以稳为主, 价格随盘波动, 短期来看, 主产地产量缩减, 出口量环比下滑, 印尼缩减棕榈油供应, 国外多空并存。国内餐饮用油需求存在恢复预期, 预计短期走势震荡为主, 关注外部竞品植物

油走势。

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