

棕榈油市场

月度报告

(2024年1月)



Mysteel 农产品

编辑：李婷、赵文斌

电话：021-26090215

邮箱：litinga@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2024年1月)

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。

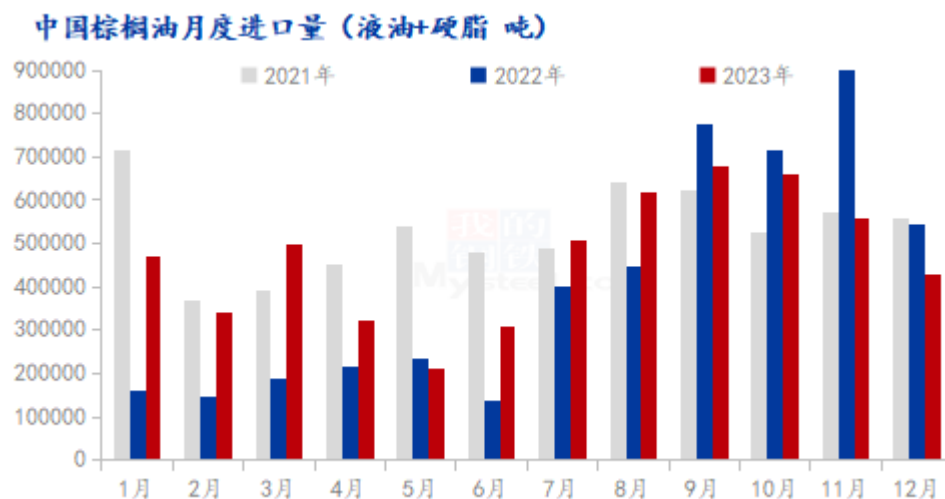
目 录

| | |
|------------------------|-------|
| 棕榈油市场月度报告..... | - 2 - |
| 本月小结..... | - 1 - |
| 第一章 中国棕榈油市场供应格局..... | - 1 - |
| 第二章 全国棕榈油日度成交统计..... | - 2 - |
| 2.1 全国棕榈油日度成交统计..... | - 2 - |
| 2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计..... | - 3 - |
| 第三章 中国棕榈油价格行情回顾..... | - 4 - |
| 3.1 中国棕榈油现货价格行情..... | - 4 - |
| 3.2 棕榈油主力期货价格行情..... | - 4 - |
| 3.3 相关产品行情分析..... | - 5 - |
| 第四章 棕榈油后市影响因素分析..... | - 5 - |
| 第五章 下月棕榈油行情展望..... | - 7 - |

本月小结

月内棕榈油现货价格整体上涨。棕榈油市场在1月除了国际局势、主产国减产季及国内去库存支撑外，又增加了产地天气因素。近期东南亚降雨量偏大，影响了棕榈油正常生产，供应减少继续支撑春节及后市预期价格上涨。月初，棕榈油自身基本面处于减产季，产量预期减少带动马来自身库存下滑，叠加月内马来降雨量偏大，部分去发生洪水导致减产利多氛围下，配合国际地缘局势利好原油背景支撑，棕榈油开始进入震荡上行阶段。月中，马棕基本面偏强，国内亦进入春节备货阶段，下游备货集中点价，日度成交量明显增加，供应和需求双双利好，国内棕榈油现货报价一路上涨。截至1月31日，以华南地区为例，全国24度棕榈油价格7380元/吨，基差较上月增加130元/吨，增幅2.93%。

第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

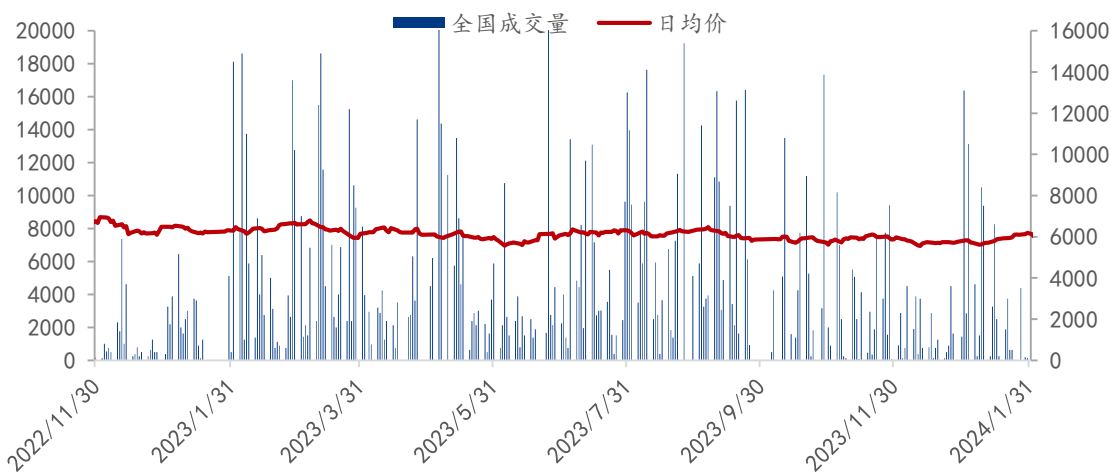
图 1 全国棕榈油月度进口量图

2023 年 12 月份中国棕榈油主要进口国为印度尼西亚、马来西亚，主要进口省份从多到少依次为江苏省、广东省、北京市及天津市。其中我国从印度尼西亚进口棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）24.98 万吨，进口占比 58.02%；从马来西亚进口棕榈油 18.08 万吨，进口占比 41.98%；从日本进口棕榈油 3 吨，进口占比 0.001%。

第二章 全国棕榈油日度成交统计

2.1 全国棕榈油日度成交统计

全国油厂棕榈油成交量（吨 元/吨）

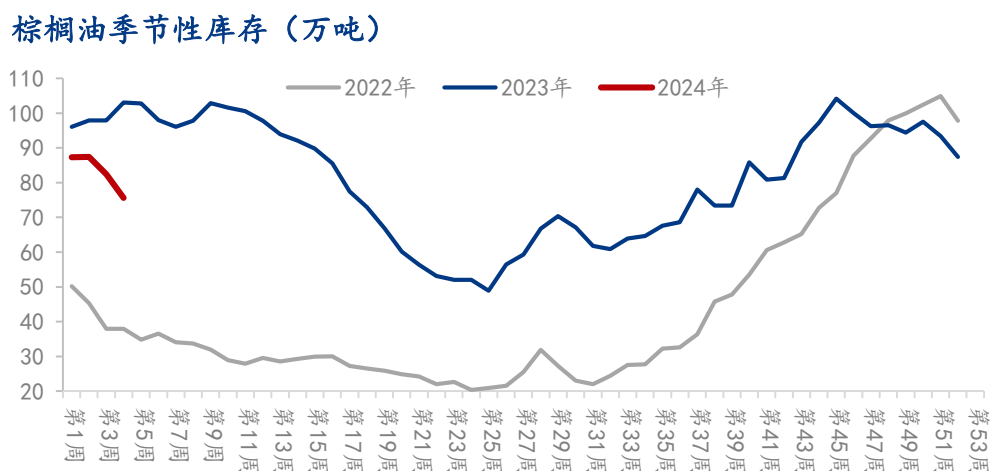


数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月棕榈油成交较上月明显增加，主要原因为春节备货提振效应。棕榈油月内华南地区成交以 18 度为主，24 度成交相对偏少，月内进入春节备货阶段，下游终端拿货较为积极，另一方面国内库存继续减少，叠加产地减产季节，国内贸易商、油厂现货极差上涨，带动行情整体上行。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 54220 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 49480 吨，月成交量增加 4740 吨，增幅 9.57%。

2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计



数据来源：钢联数据

图 3 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 调研显示，截至 2024 年 1 月 19 日（第 3 周），全国重点地区棕榈油商业库存 82.47 万吨，环比上周减少 4.96 万吨，减幅 5.67%；同比去年减幅 20.01%。以下是各地区库存小计：

表 1 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 | 8.88 | 10.685 | -16.89% | -33.98% |
| 山东 | 3.86 | 5.24 | -26.34% | 17.88% |
| 华东 | 34.12 | 34.30 | -0.52% | -23.84% |
| 福建 | 2.15 | 3.05 | -29.51% | -50.35% |
| 广东 | 27.10 | 27.05 | 0.18% | -15.02% |
| 广西 | 6.36 | 7.10 | -10.42% | 19.32% |
| 合计 | 82.50 | 87.425 | -5.67% | -20.01% |

数据来源：钢联数据

第三章 中国棕榈油价格行情回顾

3.1 中国棕榈油现货价格行情

1月国内各地区棕榈油基差价格整体上涨，但整体来看国内各地区基差较为坚挺，截止到1月31日，具体来看，华北地区24°棕榈油基差P2405+300，涨30元/吨；山东地区24°棕榈油基差为P2405+250，稳定；华东地区24°棕榈油基差P2405+180元/吨，稳定；华南地区24°棕榈油基差为P2405+180，涨60元/吨。



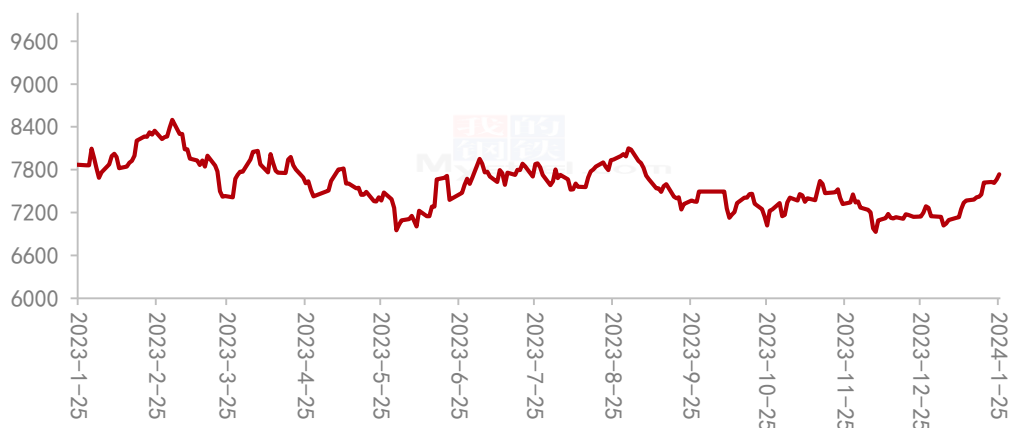
数据来源：钢联数据

图4 棕榈油全国主流成交价图

3.2 棕榈油主力期货价格行情

截止到2024年1月31日，P2405合约收于7138元/吨，较上月涨52元/吨，涨幅0.73%，持仓量在43.10万。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



数据来源：钢联数据

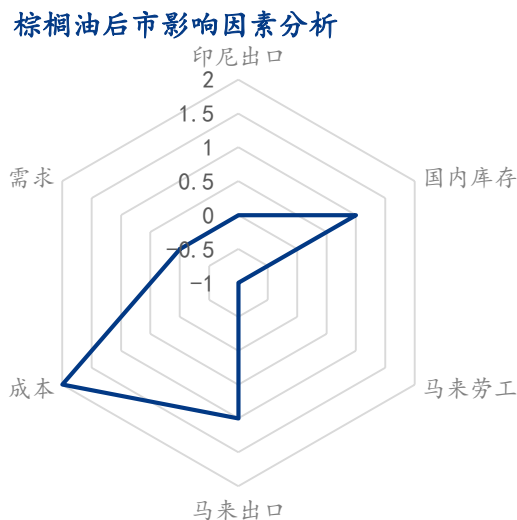
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

3.3 相关产品行情分析

豆油：本周 CBOT 大豆、豆油盘面上涨，因阿根廷近期的干旱天气以及美豆的出口预期给予升水体现，加之原油中东局势不稳及美国原油商业库存下降，支撑原油上涨，因此国内连盘豆油跟涨。基本面方面，虽压榨产能有所增加，但提货依然偏紧，且豆油库存持续下降，成交略有好转，给予豆油以支撑。

菜油：本周菜油价格延续上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8180 元/吨，环比上周涨 62 元/吨，涨幅 0.76%。受棕榈油国际市场支撑、大豆南美天气影响以及国际局势影响原油上涨，油脂市场整体走强，而菜油得以支撑，延续震荡上涨；并且加籽止跌震荡，近期的榨利恢复，国内菜籽买船有所增加，未来供应持续宽松势态，而国内菜油库存虽然表现缓慢去库但相较往年水平依然较高，菜油预计再次走弱，延续宽幅震荡。

第四章 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; **库存:** 预期棕榈库存持续去库, 小幅利好;

马来劳工: 马来西亚棕榈油协会 MPOA 预计, 2024 年马棕产量或增加 5%。

成本: 马棕连续上涨, 成本支撑较强;

马来出口: 1 月 1-25 日出口增长, 利好市场; **需求:** 国内成交平淡, 消费利空市场价格;

总结: 春节备货进入尾声, 国内棕榈油库存去库中。短期内继续震荡运行。

影响因素及影响力值说明

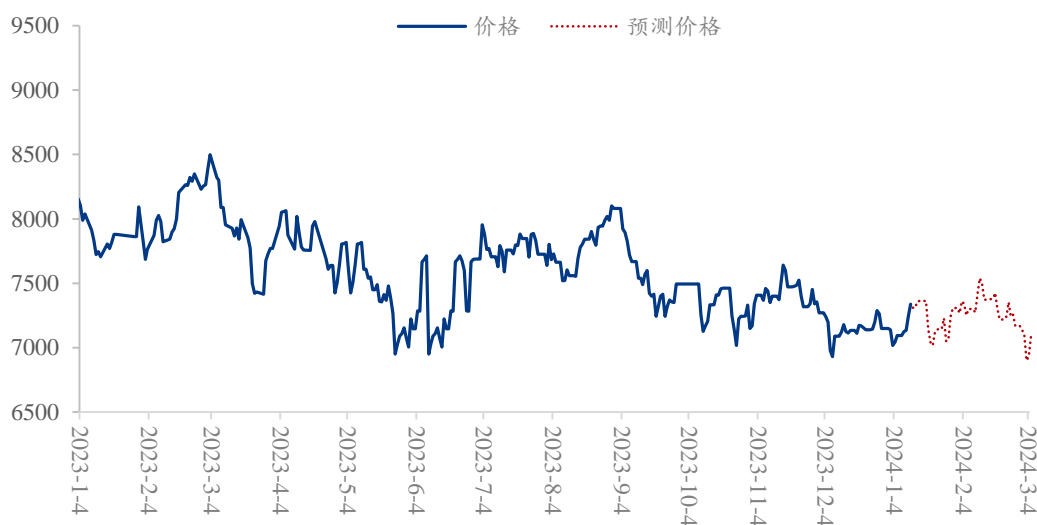
| | | | |
|---|------|----|------|
| 5 | 重大利好 | -5 | 重大利空 |
| 4 | 明显利好 | -4 | 明显利空 |
| 3 | 一般利好 | -3 | 一般利空 |
| 2 | 小幅利好 | -2 | 小幅利空 |
| 1 | 弱势利好 | -1 | 弱势利空 |

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。

第五章 下月棕榈油行情展望

短期来看，棕榈油自身基本面仍偏强，产地仍处于减产季，不确定的天气因素以及马棕库存持续去库给予价格支撑，叠加2月、3月国内预期到港减少，国内库存预计持续降低，棕榈油下方空间有限。其他方面，国内春节备货结束，国内消费端预计有所回落，且近期豆棕价差触及负值，巴西大豆丰产预期等利空因素致使盘面价格下跌，预计短期内棕榈油宽幅震荡为主。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油价格预测图

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