

棕榈油市场

周度报告

(2024.1.25-2024.2.1)



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. 1. 25-2024. 2. 1)

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	- 8 -

本周核心观点

自上周五开始国内油脂价格下跌，本周初跌幅较为明显。1月上旬棕榈油带领油脂板块连续上涨，但随后受巴西大豆贴水持续下跌以及美豆出口欠佳等因素影响，CBOT大豆跳水，时间临近春节市场资金避险，棕榈油出现持续下跌。国内棕榈油商业库存稳步下降及2-4月国内买船较少，市场基差坚挺。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7383元/吨，较上周跌352元/吨，环比跌幅4.55%。

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)	6350	5500	850
	华北(元/吨)	7600	7820	-220
均价	山东(元/吨)	7370	7790	-420
	华东(元/吨)	7260	7660	-400
	广东(元/吨)	7300	7670	-370

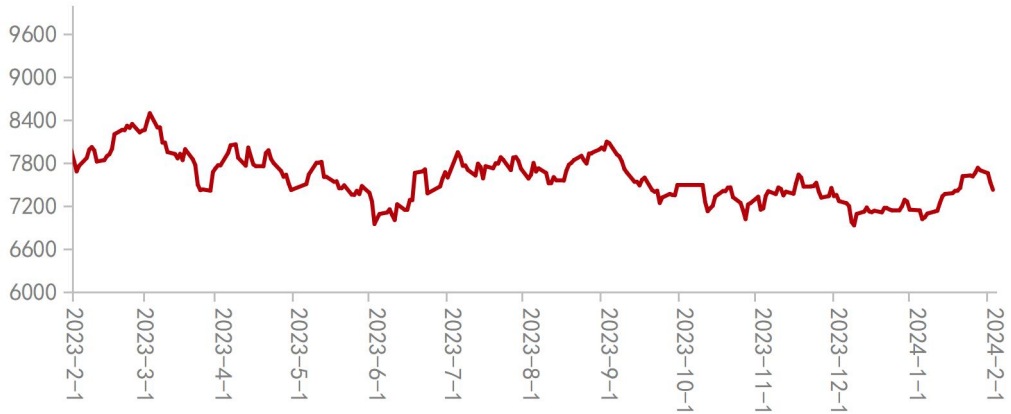
数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

2.1 国内棕榈油现货走势分析

自上周五开始国内油脂价格下跌，本周初跌幅较为明显。1月上旬棕榈油带领油脂板块连续上涨，但随后受巴西大豆贴水持续下跌以及美豆出口欠佳等因素影响，CBOT大豆跳水，时间临近春节市场资金避险，棕榈油出现持续下跌。国内棕榈油商业库存稳步下降及2-4月国内买船较少，市场基差坚挺。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7383元/吨，较上周跌352元/吨，环比跌幅4.55%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)

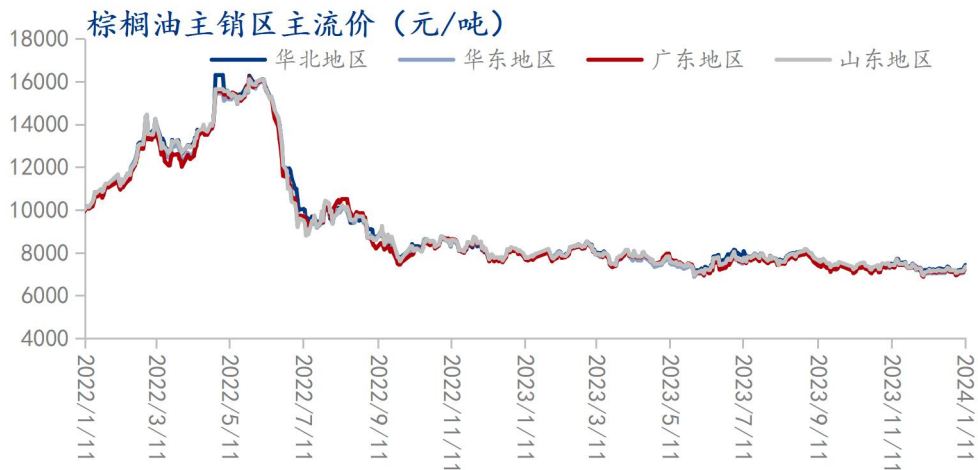


数据来源：钢联数据

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+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° 棕榈油基差为 P2405+180 元/吨，稳定；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2405+180，涨 60 元/吨。

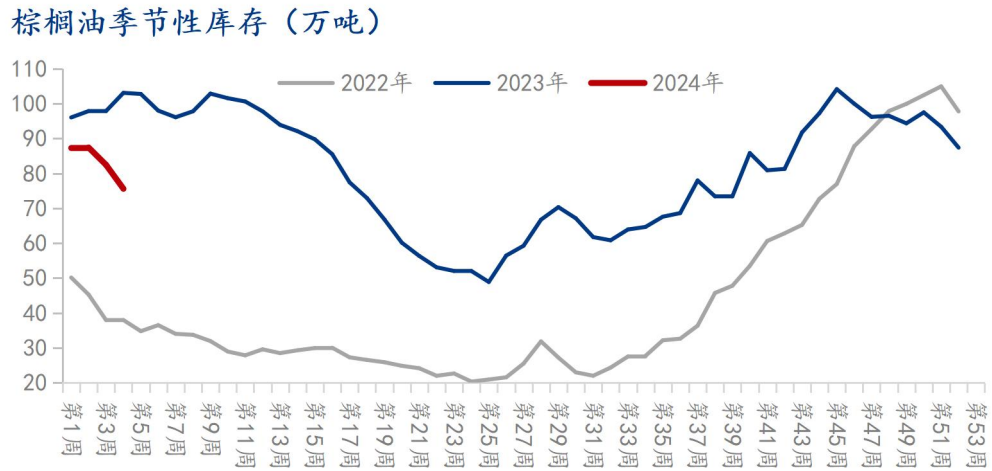


数据来源：钢联数据

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 29 日（第 4 周），全国重点地区棕榈油商业库存 75.615 万吨，环比上周减少 6.86 万吨，减幅 8.31%；同比去年 103.1 万吨减少 -27.49 万吨，减幅 -26.66%。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

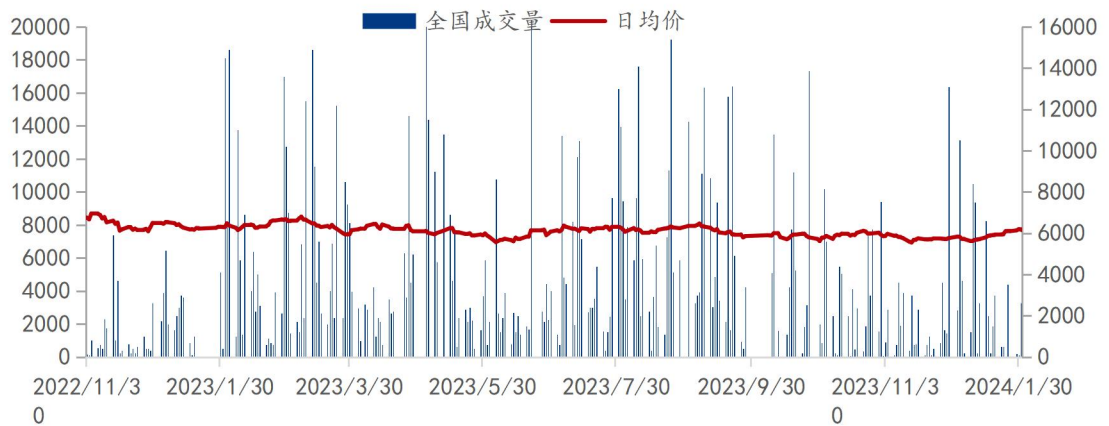
地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	8.38	8.88	-5.69%	-31.46%
山东	3.40	3.86	-11.92%	13.33%
华东	31.05	34.12	-9.00%	-33.15%
福建	1.18	2.15	-45.12%	-73.84%
广东	25.96	27.10	-4.21%	-18.57%
广西	5.65	6.36	-11.16%	19.45%
合计	75.62	82.470	-8.31%	-26.44%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周成交有所增加，周内成交主要集中在华东，其他地区成交量一般。周内随着春节备货结束，下游采购厂家陆续进入假期，华南地区周内成交清淡，华东油厂跟随盘面适度成交。具体来看：Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在6350吨，上周重点油厂棕榈油成交量在5500吨，周成交量增加850吨，增幅15.45%。

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2月1日马来西亚棕榈油离岸价为875美元/吨，跌15美元/吨；进口到岸价为880美元/吨，环比上周跌15美元/吨；进口成本价为7623元/吨，较上周跌123元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格

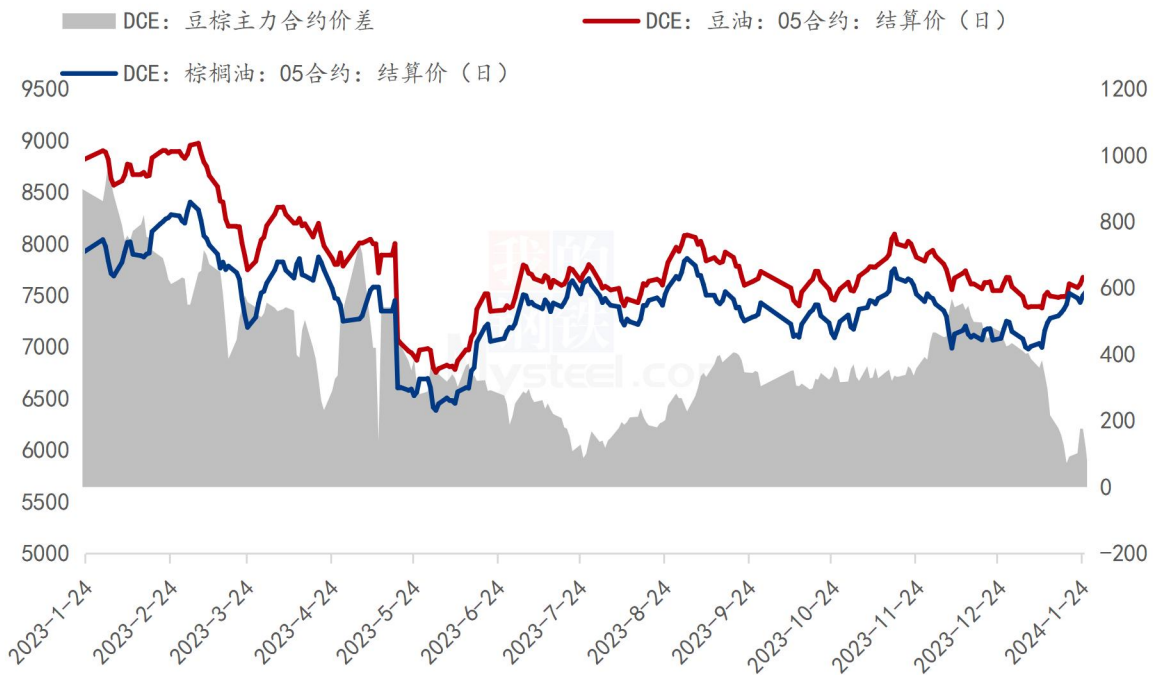


数据来源：钢联数据

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

周内，豆棕价差触及负值，价差创两年新低-12元/吨。截止本周四，价差恢复至74元/吨。周内豆棕价差触及负值后迅速反弹，棕榈油春节备货基本结束，下游厂家陆续进入假期，成交明显清淡，周内现货基差继续上涨，春节前期维持高位。受CBOT大豆、豆油影响，连盘豆油小幅下跌，因有减仓，跌幅缓和。国内下游远月建仓一般，市场多以补空为主，临近春节，运输方面后期将逐步停运，市场可交易时间有限，短期暂无其他有利支撑。



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

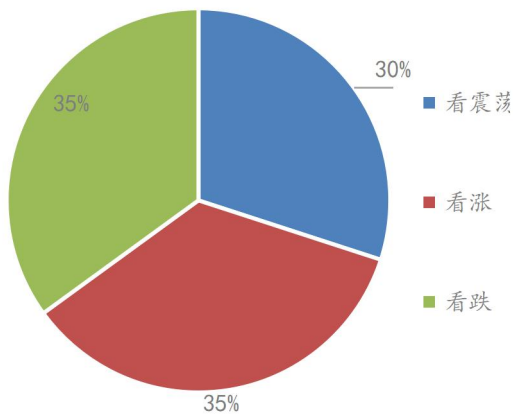
豆油: 本周连盘豆油深跌，一方面源于原料端南美大供应的预期，随巴西大豆逐步上市，远月榨利恢复，买船增多；另一方面国内临近春节，现货可交易提货量已不多，总体成交不及预期。而基本面方面，压榨产能短期有所修复，产量增加，虽库存有所降幅但仍处同期高位，其他方面市场无利好支撑，基差动荡偏弱。

菜油: 本周菜油价格明显下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 7814 元/吨，环比上周跌 366 元/吨，跌幅 4.47%。因南美大豆丰产预期，油脂市场下跌明显，而菜油供应充足，油厂压榨量依然增长，未来供应预计宽松，临近春节备货结束可售不多，菜油下跌；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，多空交织菜油弱势震荡。

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并无太大变化。各企业大多商业买船为 5 月船期，目前来看 2-3 月买船较少。预计国内棕榈油库存呈现缓慢去库现象。

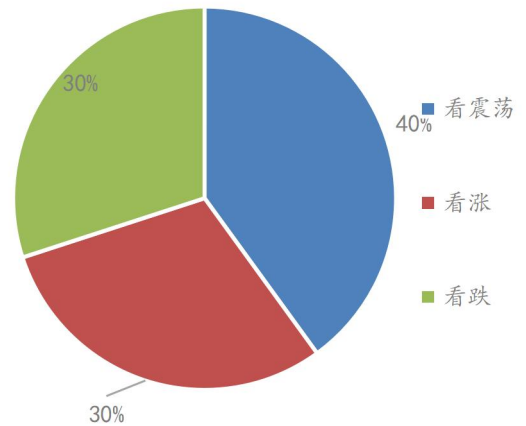
棕榈油生产企业



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

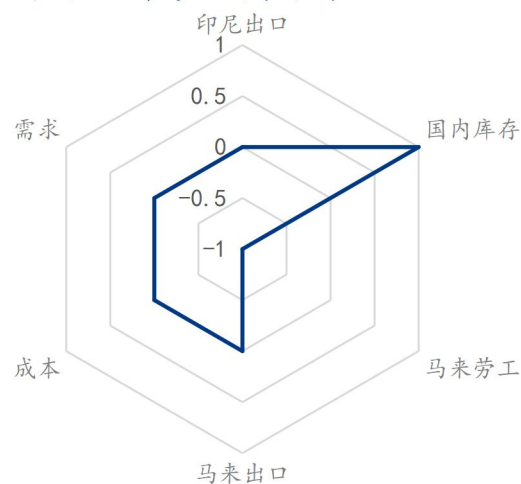


数据来源：钢联数据

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

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：**预期国内棕榈库存持续缓慢去库，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：马棕高位回落，支撑较小。

马来出口：1 月出口下降，利空市场；**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，成交转淡。预计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）

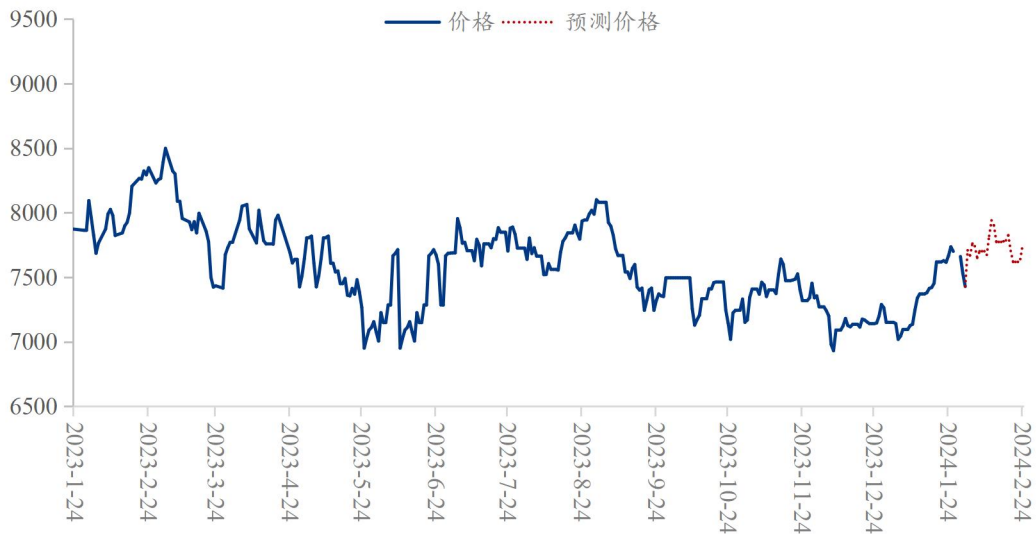


图 9 棕榈油价格走势预测图

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。

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