

棕榈油市场

周度报告

(2024.2.1-2024.2.8)



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

(2024.2.1-2024.2.8)

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

春节假期即将到来，周初资金避险调整持仓位。市场预期马来西亚1月产量、出口及库存皆环比下降。国内棕榈油进口利润倒挂维持，暂无买船成交。国内现货方面，由于上两周华南及华东地区下游集中补库，棕榈油商业库存大幅下降。临近春节，大多企业放假，成交清淡，基差维持。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7438元/吨，较上周跌297元/吨，环比跌幅3.83%。

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）	5500	11600	-6100
	华北（元/吨）	7820	7560	260
均价	山东（元/吨）	7790	7460	330
	华东（元/吨）	7660	7360	300
	广东（元/吨）	7670	7430	240

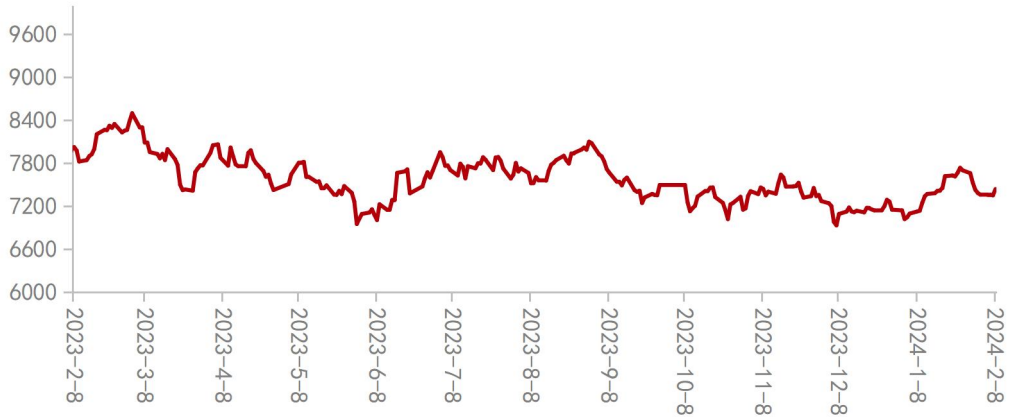
数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

2.1 国内棕榈油现货走势分析

春节假期即将到来，周初资金避险调整持仓位。市场预期马来西亚1月产量、出口及库存皆环比下降。国内棕榈油进口利润倒挂维持，暂无买船成交。国内现货方面，由于上两周华南及华东地区下游集中补库，棕榈油商业库存大幅下降。临近春节，大多企业放假，成交清淡，基差维持。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7438元/吨，较上周跌297元/吨，环比跌幅3.83%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)

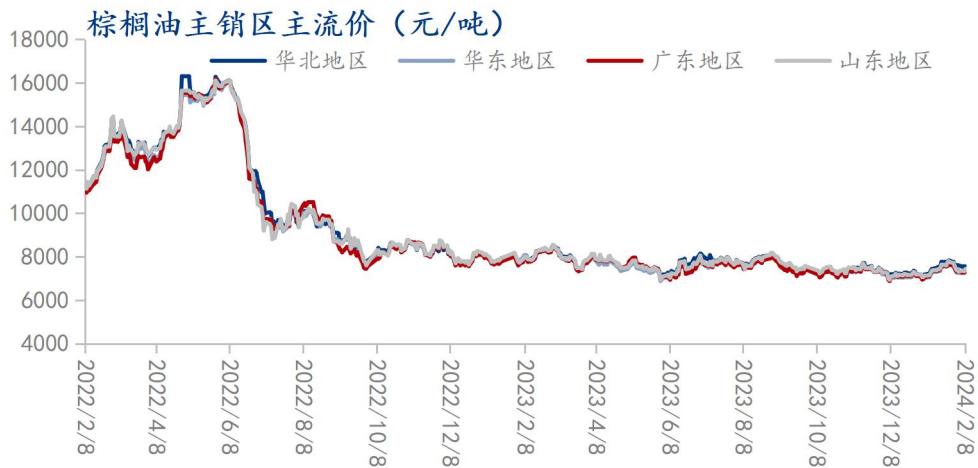


数据来源：钢联数据

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° 棕榈油价格为 7550 元/吨；山东地区 24° 棕榈油基差为 P2405+300 元/吨，涨 50 元/吨；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+200，涨 20 元/吨。

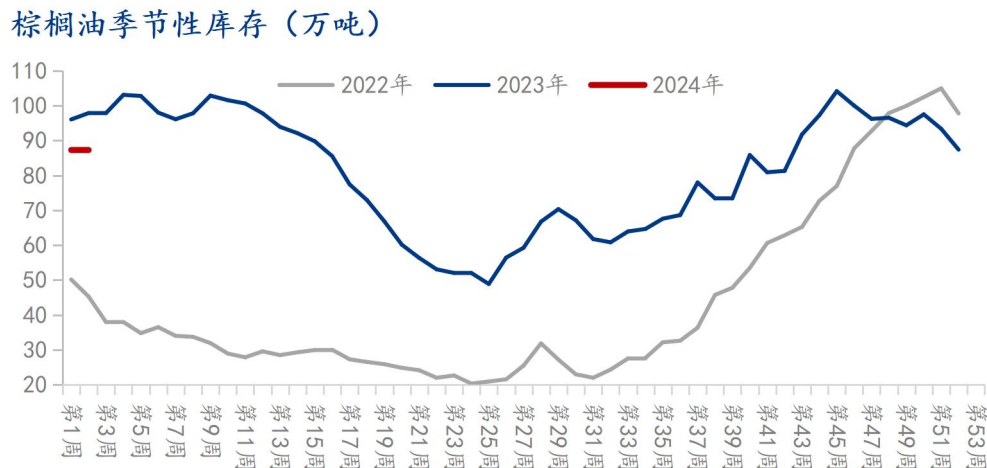


数据来源：钢联数据

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 2 月 2 日（第 5 周），全国重点地区棕榈油商业库存 67.105 万吨，环比上周减少 8.51 万吨，减幅 11.25%；同比去年 102.79 万吨减少 -35.69 万吨，减幅 -34.72%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

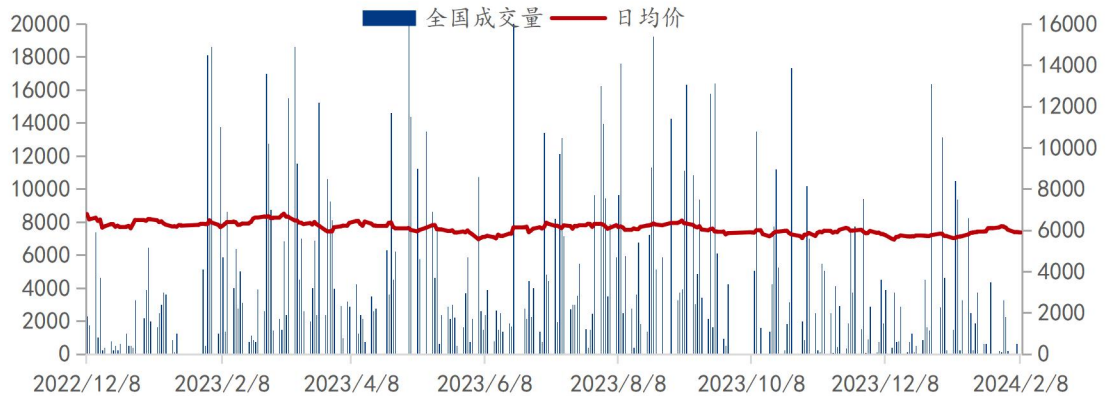
单位：万吨

地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	8.08	8.38	-3.58%	-33.92%
山东	3.05	3.40	-10.29%	1.67%
华东	26.58	31.05	-14.40%	-42.78%
福建	0.60	1.18	-49.15%	-86.70%
广东	24.05	25.96	-7.36%	-24.56%
广西	4.75	5.65	-15.93%	0.42%
全国总计	67.11	75.62	-11.25%	-34.72%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交因春节假期大幅减少，周内油厂陆续进入假期，全国油厂成交极少。具体来看：Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在650吨，上周重点油厂棕榈油成交量在6350吨，周成交量减少5700吨，减幅89.76%。

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8日马来西亚棕榈油离岸价为880美元/吨，涨5美元/吨；进口到岸价为885美元/吨，环比上周涨5美元/吨；进口成本价为7682元/吨，较上周涨59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，豆棕价差仍在底价差附近震荡。截止本周三，价差低至 2 元/吨，基本持平。周内棕榈油临近春节，油厂报价仍偏强，市场对 2、3 月到港预期偏少，对棕榈油现货价格有所支撑。豆油方面，原料端大豆受南美的丰产收获前景拖累，加之美元走强遏制价格上涨，CBOT 大豆下跌，豆油跟跌，国内油厂贸易商基本已停止发货，现暂无其他有力支撑。预计豆棕价差仍在较小位置震荡，不排除有继续缩小可能。

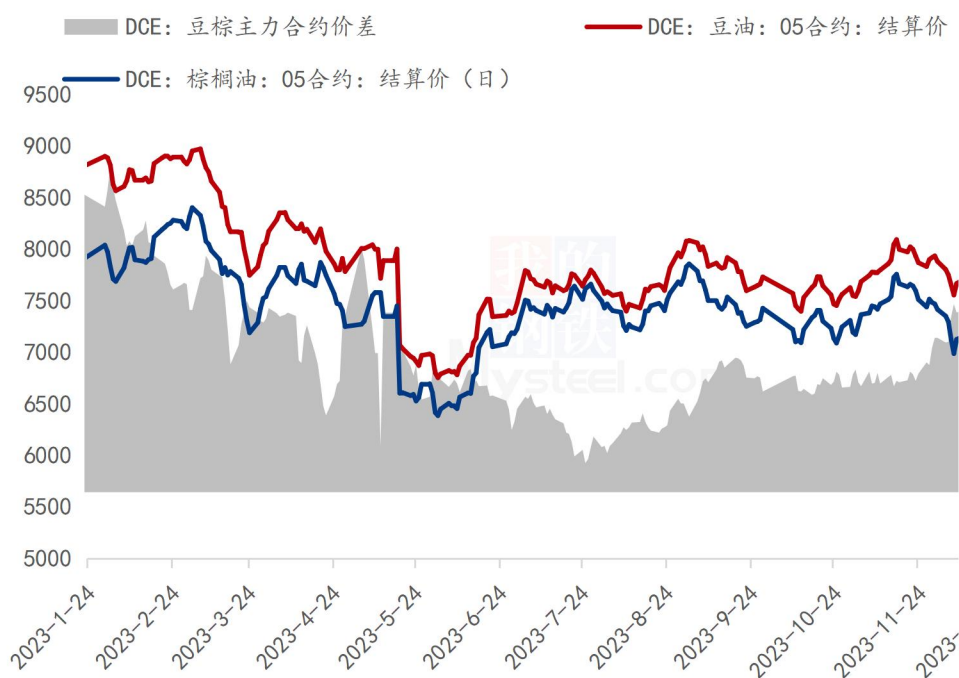


图 6 棕榈油主力合约收盘价

第六章 相关品种分析

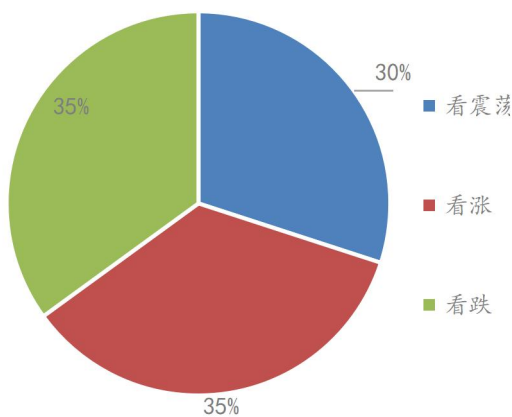
豆油：本周连盘持续动荡，原料端大豆产地阿根廷因降雨有望缓解干旱，给予大豆期货以压力，虽 USDA 报告前瞻有持续下调巴西产量预期，但同时也有增加阿根廷产量预期，且阿根廷增产预期将覆盖巴西减产量，因此南美供应格局还将宽松。现货基本面因油厂放假，大多已停机，产能产量降低，且库存也有降幅预期。

菜油：本周菜油价格延续下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 7794 元/吨，环比上周跌 20 元/吨，跌幅 0.26%。菜油短期内强于豆油弱于棕榈油，菜油供应充足，临近春节，虽然各油厂陆续停机，但未来菜籽供应依旧宽松，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，多空交织菜油弱勢震荡。

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。目前国内企业大多放假，产地目前仍在减产季。预计近 3 个月国内棕榈油进口量及到港减少，棕榈油将持续去库。

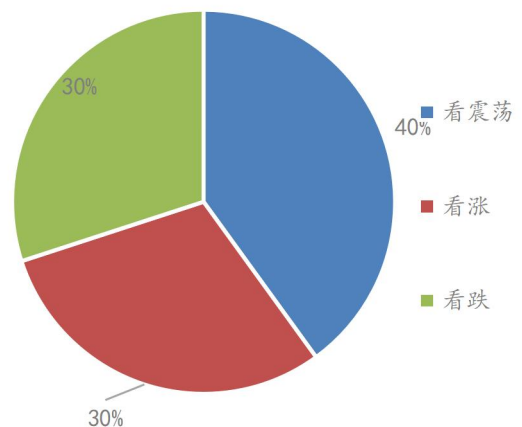
棕榈油生产企业



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

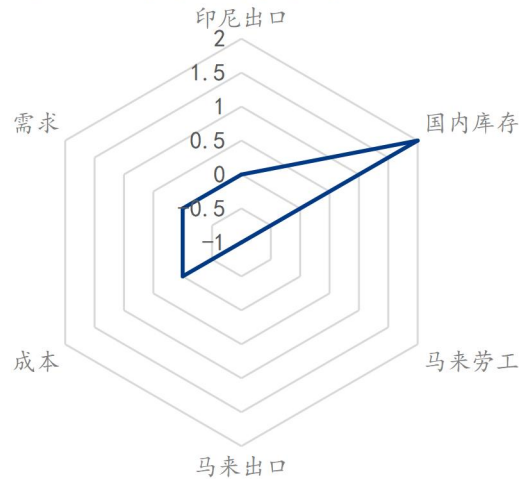


数据来源：钢联数据

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:** 棕榈库存去库幅度较大, 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

目前来看，季节性减产背景下，棕榈油产区总体库存压力不大。国内近月买船量较少，春节后需求进入淡季，叠加豆棕价差低位，棕榈油预计维持缓慢去库，基差后期偏稳。后期需要重点关注产区天气情况以及国际豆油价格波动。

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