

棕榈油市场

周度报告

(2024.2.18-2.22)



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. 18-2. 22)

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

节后国内油脂市场整体偏弱运行，周内棕榈油表现偏强。春节期间 MPOB 发布报告显示，马来西亚 1 月棕榈油产量环比减少 9.59%，高于预期；库存减少 11.83%，低于预期；出口环比减少 0.85%，高于预期。产地尚在减产期内，产量与库存的减少下，预计马来西亚 2 月库存或将持续下降。国内方面，国内外倒挂加大，棕榈油现货基差大幅上涨且保持坚挺。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7735 元/吨，较上周涨 297 元/吨，环比涨幅 3.99%。

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)	4100	5500	-1400
	华北 (元/吨)	7890	7600	290
均价	山东 (元/吨)	7770	7370	400
	华东 (元/吨)	7610	7260	350
	广东 (元/吨)	7670	7300	370

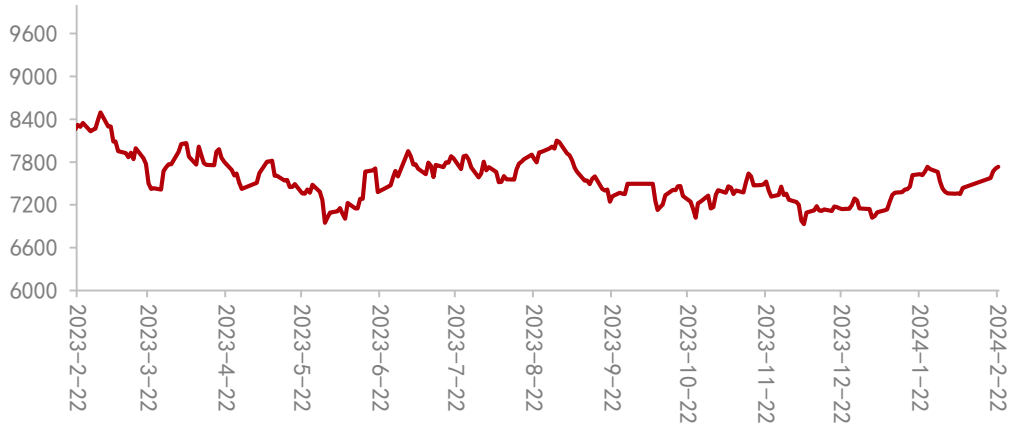
数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

2.1 国内棕榈油现货走势分析

节后国内油脂市场整体偏弱运行，周内棕榈油表现偏强。春节期间 MPOB 发布报告显示，马来西亚 1 月棕榈油产量环比减少 9.59%，高于预期；库存减少 11.83%，低于预期；出口环比减少 0.85%，高于预期。产地尚在减产期内，产量与库存的减少下，预计马来西亚 2 月库存或将持续下降。国内方面，国内外倒挂加大，棕榈油现货基差大幅上涨且保持坚挺。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7735 元/吨，较上周涨 297 元/吨，环比涨幅 3.99%。

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。



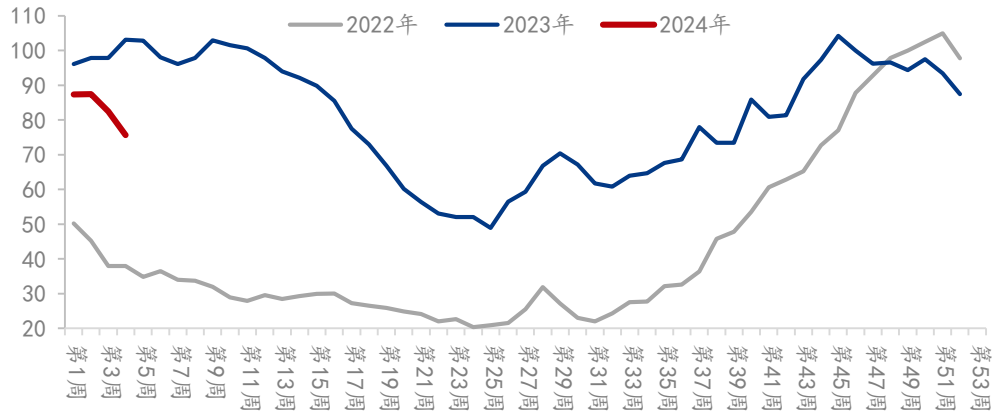
数据来源：钢联数据

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

棕榈油季节性库存（万吨）



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

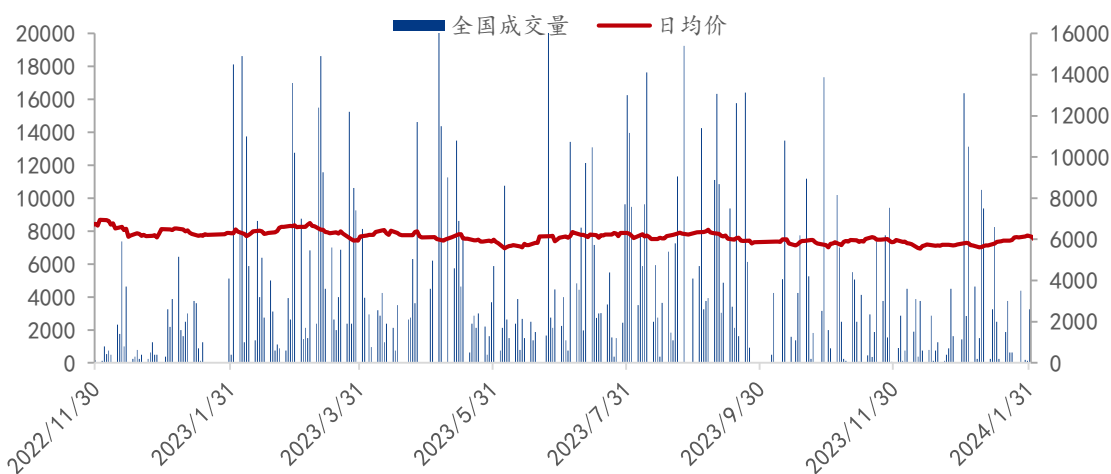
地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	8.38	8.88	-5.69%	-31.46%
山东	3.40	3.86	-11.92%	13.33%
华东	31.05	34.12	-9.00%	-33.15%
福建	1.18	2.15	-45.12%	-73.84%
广东	25.96	27.10	-4.21%	-18.57%
广西	5.65	6.36	-11.16%	19.45%
合计	75.62	82.470	-8.31%	-26.44%

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

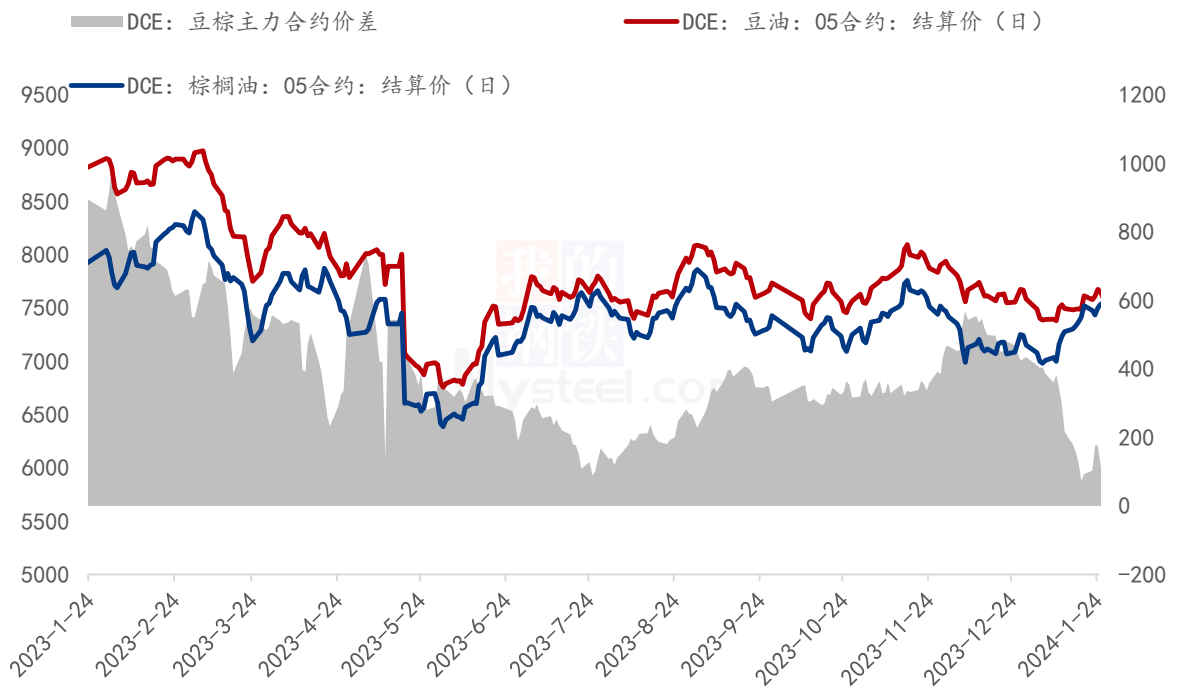


数据来源：钢联数据

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

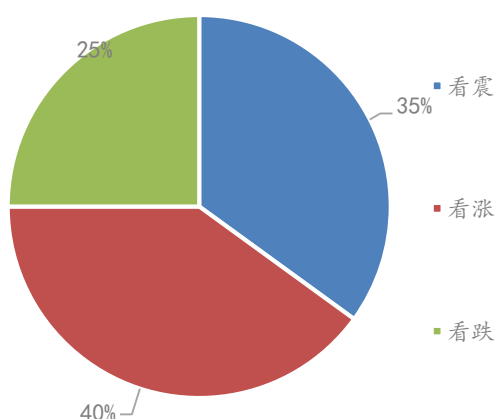
豆油: 本周节后豆油受原油提振, 连盘有所上涨, 因市场节前所备货源量不及预期, 节后集中回补现货, 且部分油厂暂未开机, 现货有现, 导致短暂基差上涨。但国外原料端供应宽松预期仍在, 给予国内价格压力, 因国内现货货权较为集中, 加之节后一波采货已基本完成, 且受北方寒潮影响, 部分灌装厂停机, 因此随油厂逐步开机, 提货偏紧预期将逐步改善。现下虽有竞品油脂支撑, 但力度相对不足, 预计基差还有偏弱可能。

菜油: 节后菜油价格震荡运行后走强, 强于豆棕, 截止到发稿, 本周菜油全国三级菜油现货均价为 7914 元/吨, 环比上周涨 100 元/吨, 涨幅 1.54%。加拿大菜籽卖压较大价格持续下跌, 国内菜油节后榨利恢复买船激增, 未来供应宽松, 菜油供应充足, 国产菜籽因寒潮天气影响减产风险增加, 引起国产籽产量担忧, 国内油厂陆续开机, 但部分油厂因菜粕胀库停机, 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, 多空交织菜油未来仍有下行空间。

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。

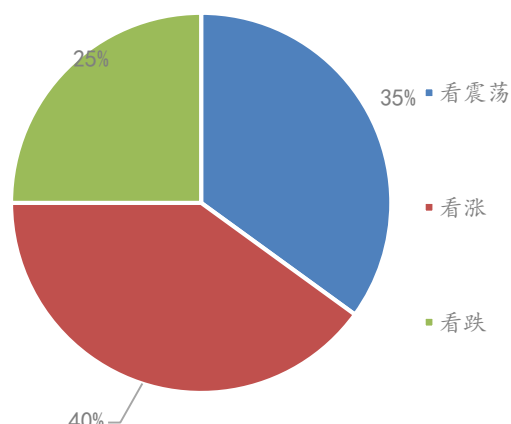
棕榈油生产企业



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

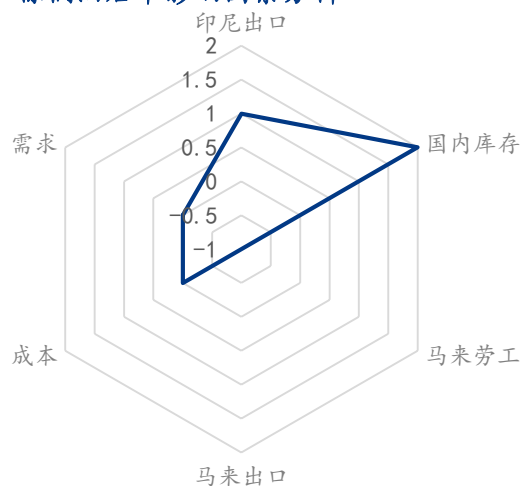


数据来源：钢联数据

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，但1月出口环比上升；**库存：**预期国内棕榈库存持续缓慢去库，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：马棕盘面反弹，小幅支撑。

马来出口：1月出口下降，利空市场；**需求：**国内盘面价格较高，打压买兴，利空市场价格；

总结：节后成交一般。预计短期内震荡运行。

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）

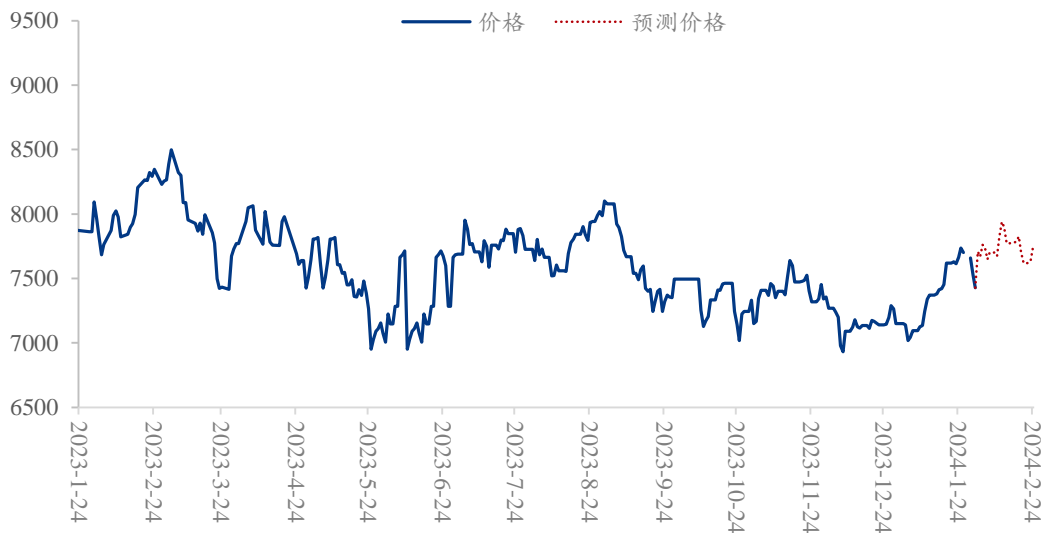


图 9 棕榈油价格走势预测图

总体来看，植物油市场面临着多重因素的影响。在全球供应充裕的情况下，植物油价格难以大幅上涨。对于棕榈油来说，马来西亚的出口数据不佳和市场需求不足一定程度限制棕榈油价格上涨空间。但马来西亚斋月即将到来，预计马来 2-3 月库存去库概率较大。

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