

棕榈油市场

月度报告

(2024年2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2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。

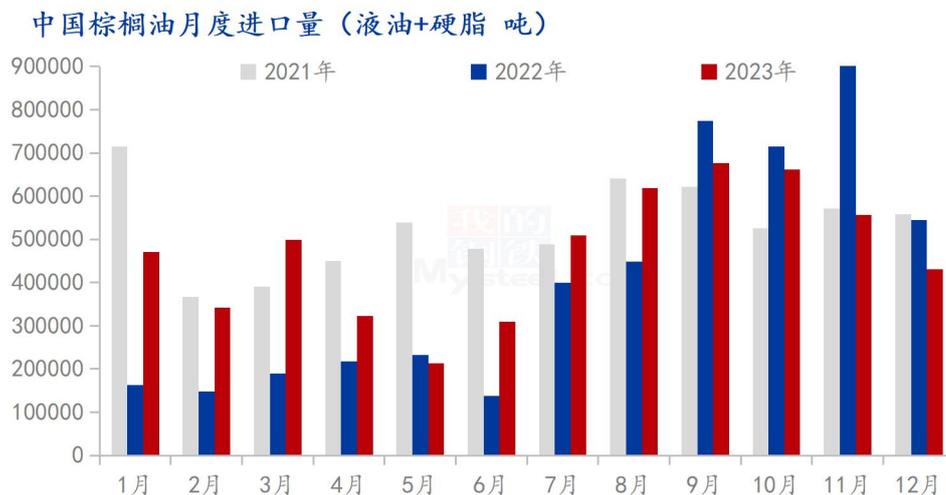
目 录

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

月内棕榈油价格震荡上涨。春节前棕榈油价格偏弱，因临近假期资金避险调整仓位。节后棕榈油盘面持续上涨，主因 MPOB 在假期间发布供需报告中 1 月产量下降高于市场预期而库存环比下降低于市场预期，提振棕榈油价格。月末市场对马来西亚斋月可能引起减产及斋月前备货或将导致 2 月库存持续下降情况下情绪高涨，盘面表现强势。国内方面，国内外倒挂加大，棕榈油买船少量成交；现货基差基本保持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7863 元/吨，较上周涨 435 元/吨，环比涨幅 5.85%。

第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

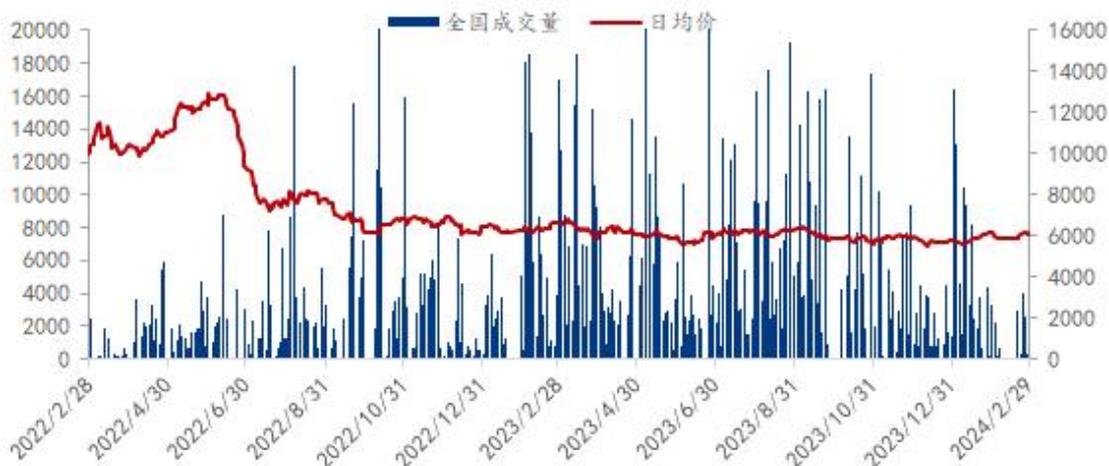
图 1 全国棕榈油月度进口量图

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)



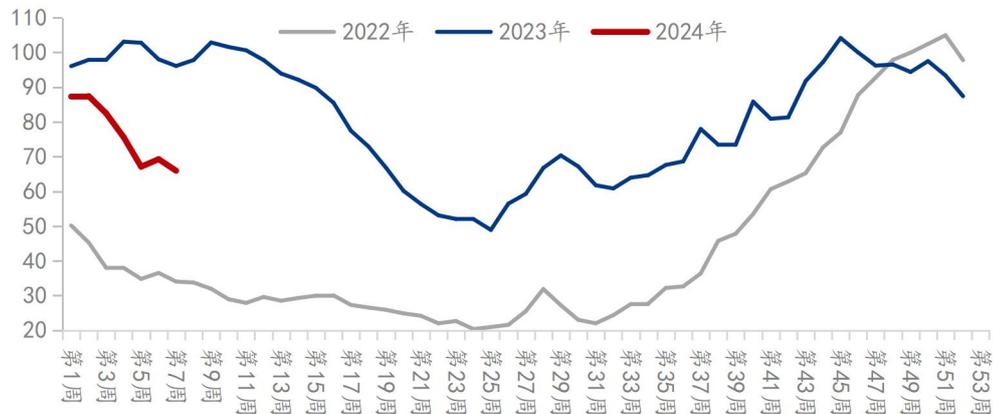
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

周内棕榈油成交较1月成交明显下滑，月内正直春节假期，国内油厂放假成交大幅下滑。春节后，棕榈油在自身基本面偏强情况下，期现货共同上涨，棕榈油价格达到月内高位，棕榈油在高价下逐渐转淡。具体来看：Mysteel跟踪，2月全国重点油厂棕榈油成交量在13740吨，1月重点油厂棕榈油成交量在58820吨，周成交量减少45080吨，减幅76.64%。

2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计

棕榈油季节性库存 (万吨)



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 2 月 23 日（第 8 周），全国重点地区棕榈油商业库存 65.935 万吨，环比上周减少 3.33 万吨，减幅 4.81%；同比去年 97.82 万吨减少 31.89 万吨，减幅-32.60%。以下是各地区库存小计：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

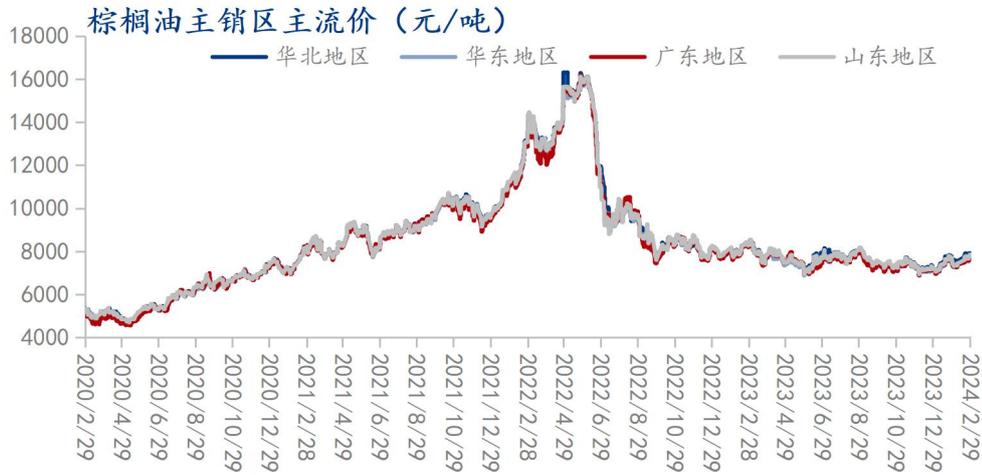
地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	8.975	9.495	-5.48%	-16.12%
山东	3.58	2.35	52.34%	55.65%
华东	24.07	25.46	-5.46%	-46.76%
福建	2.80	2.10	33.33%	-56.59%
广东	22.54	24.76	-8.97%	-25.09%
广西	3.97	5.10	-22.16%	29.32%
全国总计	65.935	69.265	-4.81%	-32.60%

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

月初国内各地区基差报价较为稳定，节后现货基差先涨后稳。截止到2月29日，国内华北地区24度现货基差价格参考P2405+450元/吨，涨150元/吨；山东地区24度现货基差价格参考P2405+420元/吨，涨170元/吨；华东地区24度棕榈油基差价格P2405+200元/吨，涨200元/吨；华南地区24度棕榈油基差参考P2405+260元/吨，涨80元/吨。



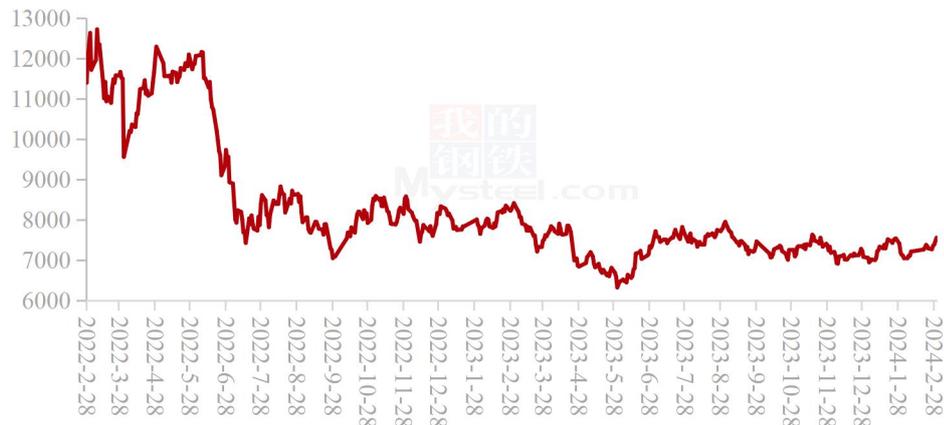
数据来源：钢联数据

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2月29日，P2405合约收于7478元/吨，较上月涨340元/吨，涨幅4.54%，持仓量在42.9万。

棕榈油主力合约收盘价



数据来源：钢联数据

图 5 棕榈油主力合约收盘价图

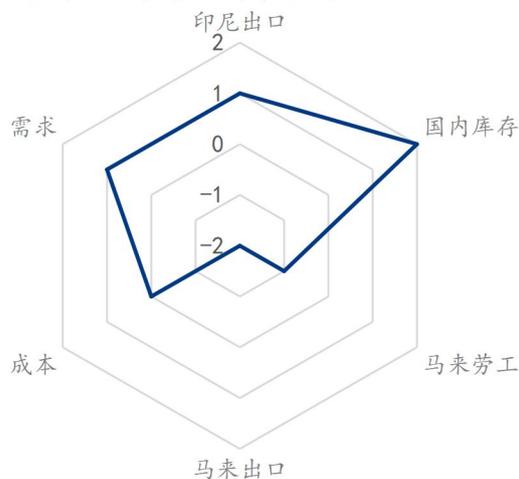
3.3 相关产品行情分析

豆油：2月，阿根廷降雨，缓解大豆产区干旱，南美供应格局还将宽松，但近期连盘受竞品油脂以及原油提振有所上涨。国内方面，受春节影响，豆油节前备货量不足，节后有一波回补，但近期开工率逐步回升，产量增加，加之基差接连下挫，市场观望情绪浓郁。

菜油：月内菜油价格震荡上涨，加拿大菜籽价格持续下跌，榨利打开节后国内买船激增，菜油供应端持续承压，伴随春节假期油厂停机影响，国内菜油库存呈小幅上升趋势，2月呈震荡上涨势态，节后市场远月成交放量；菜油基本面偏弱，总体走势跟随市场震荡上涨，预计未来菜油因供应宽松偏弱运行，后市需关注菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

第四章 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: MPOA 预计马来西亚2月减少4.13%, 利好

成本: 马棕盘面持续上行, 对价格有支撑。

马来出口: 2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: 周内成交一般。预计短期内震荡偏强运行。

影响因素及影响力值说明

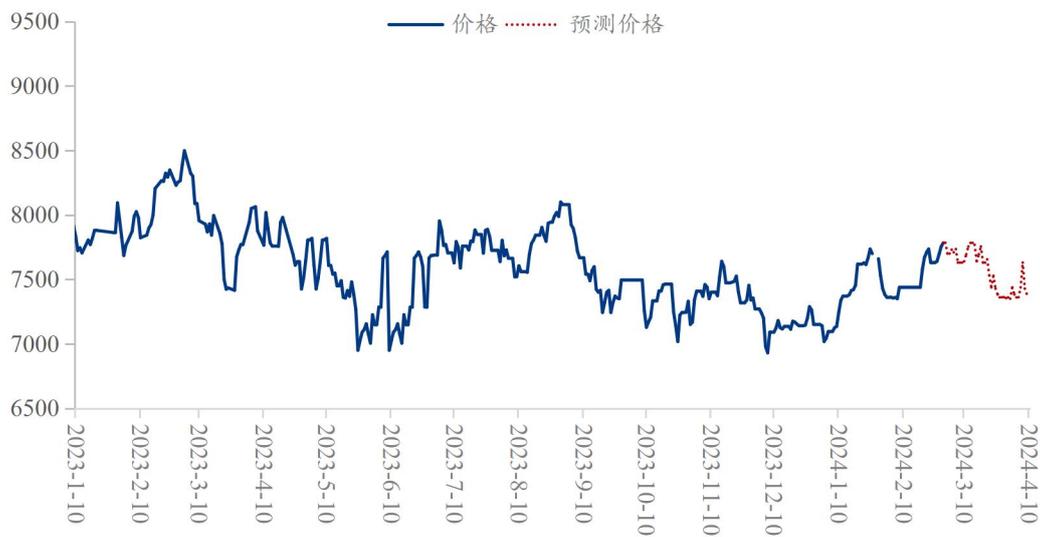
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

后市来看，由于主产国方面给出的消息都偏利多，而且现在外盘价格来看也处在高位。国内外棕榈油期货盘面来看，棕榈油的进口利润倒挂严重。随着期货盘面走势继续关注宏观经济情绪的施压力度及竞品油脂的走势。由于2022年上半年印尼曾经连续收紧出口政策，导致全球棕榈油价格飞涨。2023年来看印尼出口政策较为稳定，预计2024年再度引发全球植物油期价大涨的可能性不大。

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