

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2024.3.21-3.28)



### Mysteel 农产品

编辑：李婷、赵文斌

电话：021-26090203

邮箱：[zhaowenbin@mysteel.com](mailto:zhaowenbin@mysteel.com)

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2024. 3. 21-3. 28)

## 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

周内连盘棕榈油期货止涨下行，马来西亚 BMD 毛棕榈油期货连续下跌。高频调查报告数据显示，马来西亚 3 月前 25 日出口环比增长，产量出现小幅增长。国内棕榈油进口利润仍倒挂，买船稀少，仍需要关注产地报价及汇率和贸易政策对进口利润的影响。国内方面，棕榈油商业库存虽小幅增涨，但买船数量和到港量表明仍将步入缓慢去库趋势。市场成交进一步缩减，下游市场需求低迷，食品加工行业订单减少。马来西亚 MPOB3 月供需报告将在 4 月 15 日发布，国内清明假期在即，近期资金避险情绪较多。印尼 DMO 政策方向暂不明朗。国内需求无好转，盘面高位回落下大多点价下单。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8318 元/吨，较上周跌 235 元/吨，环比跌幅 2.74%。

## 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)	3600	3900	-300
	华北 (元/吨)	8410	8502	-92
均价	山东 (元/吨)	8360	8494	-134
	华东 (元/吨)	8190	8306	-116
	广东 (元/吨)	8310	8426	-116

数据来源：钢联数据

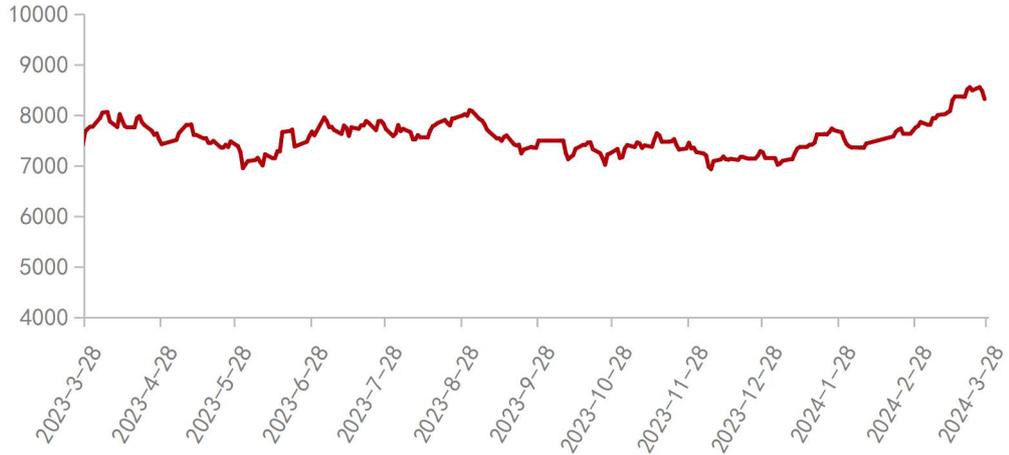
## 第二章 国内行情回顾

### 2.1 国内棕榈油现货走势分析

周内连盘棕榈油期货止涨下行，马来西亚 BMD 毛棕榈油期货连续下跌。高频调查报告数据显示，马来西亚 3 月前 25 日出口环比增长，产量出现小幅增长。国内棕榈油进口利润仍倒挂，买船稀少，仍需要关注产地报价及汇率和贸易政策对进口利润的影响。国内方面，棕榈油商业库存虽小幅增涨，但买船数量和到港量表明仍将步入缓慢去库趋势。市场成交进一步缩减，下游市场需求低迷，食品加工行业订单减少。马来西亚 MPOB3 月供需报告将在 4 月 15 日发布，国内清明假期在即，

近期资金避险情绪较多。印尼 DMO 政策方向暂不明朗。国内需求无好转，盘面高位回落下大多点价下单。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8318 元/吨，较上周跌 235 元/吨，环比跌幅 2.74%。

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 度棕榈油基差报价下跌，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，稳定；山东地区 24° 05+250 元/吨，稳定；华东地区 24° 棕榈油基差为 P2405+100 元/吨，跌 30 元/吨；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2405+200，跌 20 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

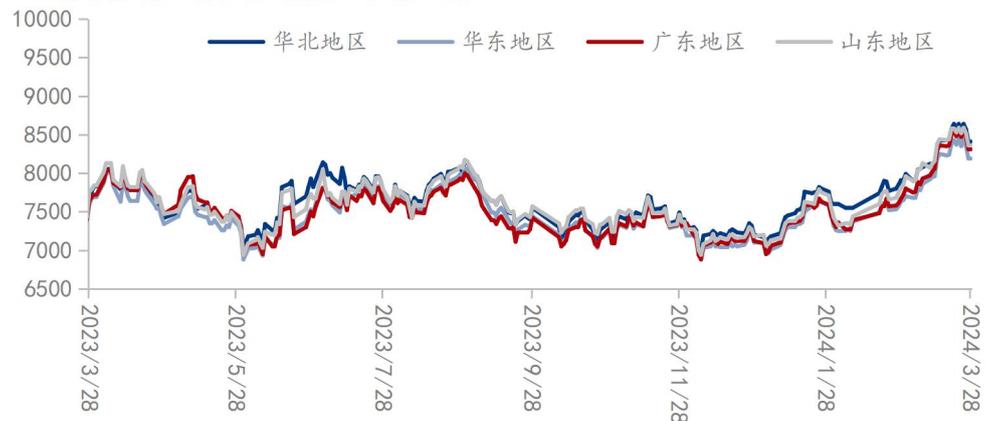


图 4 棕榈油主销地区主流价格走势

### 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 3 月 22 日（第 12 周），全国重点地区棕榈油商业库存 56.6 万吨，环比上周增加 0.05 万吨，增幅 0.08%；同比去年 97.81 万吨减少 41.21 万吨，减幅 42.13%。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

3.22/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	9.680	9.940	-2.62%
山东	3.940	4.150	-5.06%
华东	21.350	20.850	2.40%
福建	1.100	1.420	-22.54%
广东	17.770	17.225	3.16%

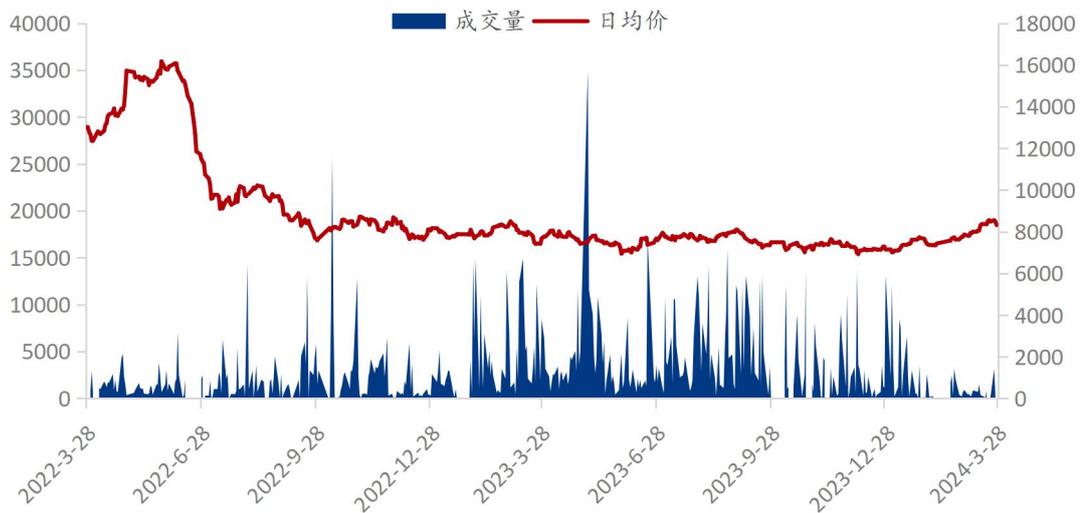
广西	2.760	2.970	-7.07%
合计	56.600	56.555	0.08%

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减少，下游拿货积极性较弱，以食品厂刚需采购为主，成交量不大。具体来看：Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在3600吨，上周重点油厂棕榈油成交量在3900吨，周成交量减少3490吨，降幅7.69%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（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大幅上涨，截止到3月22日马来西亚棕榈油离岸价为1010美元/吨，较上周涨美元/吨；进口到岸价为1015美元/吨，较上周上涨5美元/吨；进口成本价为8782元/吨，较上周涨47元/吨。

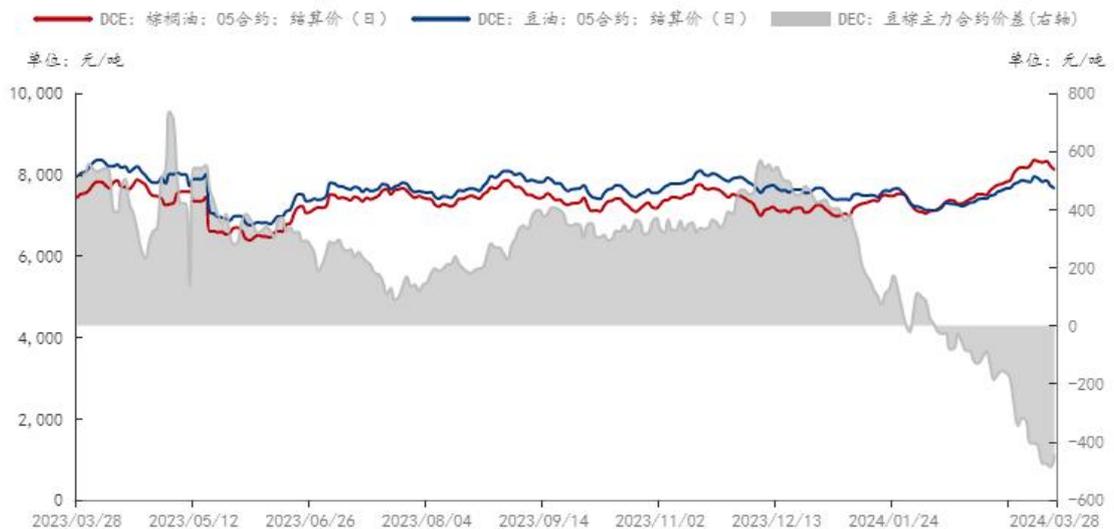
马来西亚进口棕榈油完税价格



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



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油主力合约收盘价

从上图豆棕价差来看，豆棕价差继续创下负值新低-446 元/吨。马来西亚 MPOB3 月供需报告将在 4 月 15 日发布，国内清明假期在即，近期资金避险情绪较多。

## 第六章 相关品种分析

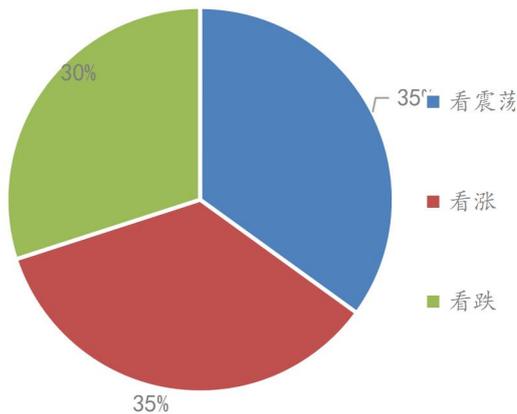
豆油：本周 CBOT 大豆南美产区虽有降雨但升水有限，受南美季节性收获压力以及美元偏强震荡出口卖压等影响，盘面有所下跌，而美豆油受原油支撑，略有上涨。国内连盘逐步下跌，现货压榨产能有所下降，库存略降，但因终端需求一般，基差弱稳。

菜油：本周菜油反弹回落，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8072 元/吨，环比上周跌 380 元/吨，跌幅 4.50%。国内菜油震荡下跌，加籽下跌回吐加籽前期上涨幅度，相关油脂品种皆表现疲软，失去棕榈油的有效支撑，菜油下跌明显，油厂开机率下降，预计四月份开机水平偏低，国内菜籽前期大量买船，未来供应仍呈宽松，近期跟随油脂市场走线；国内菜籽较大供应依旧是菜油弱于豆棕因素，过高的供应仍是未来走弱风险。

## 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较豆油、菜油来说表现较强。近月买船较少，需求不佳。供需双弱下，预计短期内棕榈油基差维持。

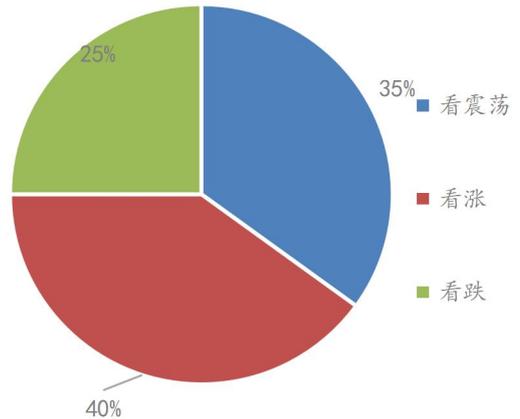
棕榈油生产企业



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

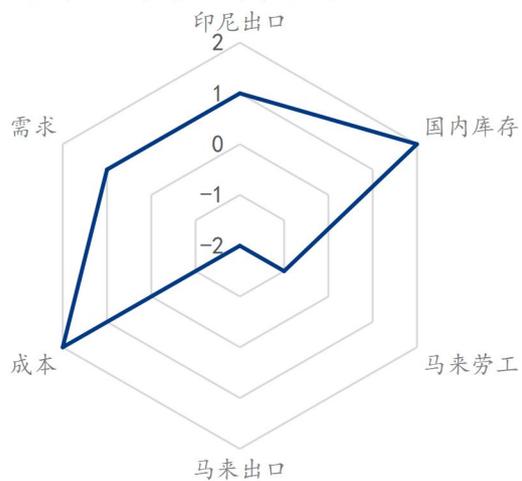


数据来源：钢联数据

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：**1月出口环比上升，库存较23年12月环比下降；

**库存：**预期国内棕榈库存持续缓慢去库，利好；

**马来产量：**SPPOMA 预期2024年3月1-25日马来西亚棕榈油产量增加12.31%，利空。

**成本：**马棕盘面下行，对价格支撑减弱。

**马来出口：**3月出口环比增长，利好市场；**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）

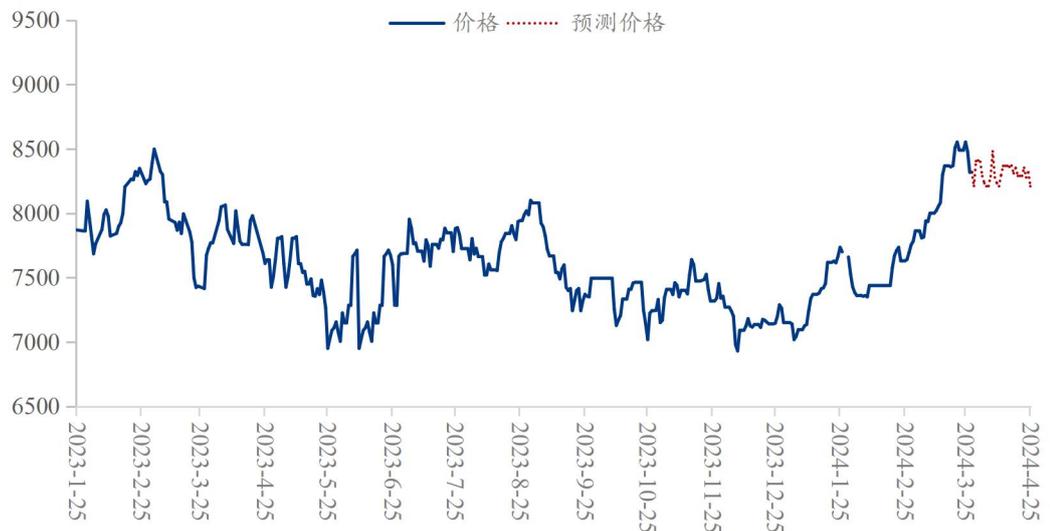


图 9 棕榈油价格走势预测图

国内近月棕榈油买船及到港少量，外商报价虽有所松动，但进口利润窗口仍然难以打开。产地进入斋月，市场看好进入斋月中对棕榈油的需求。从3月高频出口数据来看，马棕出口有所改善，产地在增产季的过渡期，而出口改善势必会带来库存持续下降的预期。国内来看，库存持续缓慢下降，供需紧张的情况暂时无法改善。短期来看，棕榈油期货盘面价格仍在高位，国内终端下游需求端疲软。产地产量恢复及进口利润窗口两利空因素犹存，预计短期内棕榈油基差维持偏弱运行。

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