

棕榈油市场

月度报告

(2024年3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3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

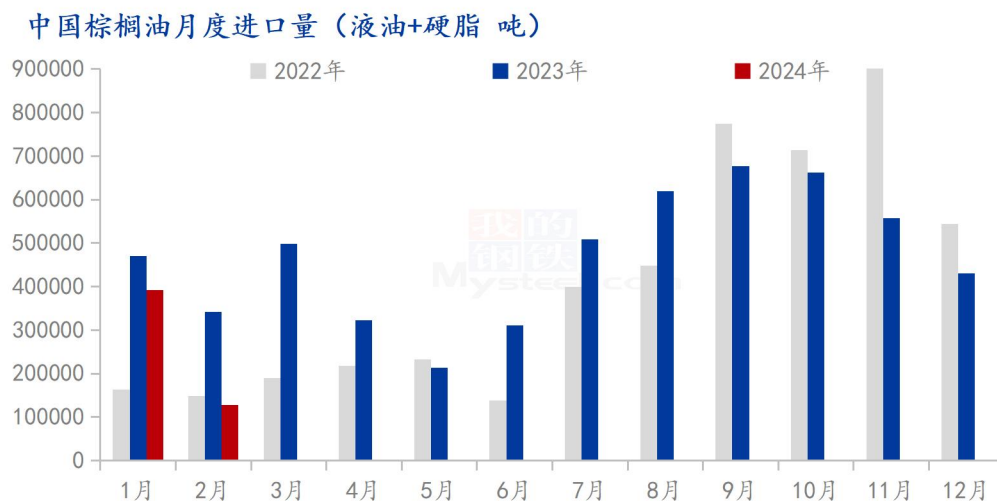
棕榈油市场月度报告	- 2 -
本月小结	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局	- 1 -
第二章 全国棕榈油日度成交统计	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计	- 2 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾	- 4 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情	- 4 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情	- 4 -
3.3 相关产品行情分析	- 5 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析	- 5 -
第五章 下月棕榈油行情展望	- 7 -

本月小结

月内油脂频繁上涨，特别是棕榈油带动整个油脂板块上扬。从供应端看，主产地持续减产和进口量大幅缩减是棕榈油价格上涨的重要原因。种植园遭遇天气和病虫害问题，导致产量减少，推高全球市场价格。吉隆坡棕榈油会议的乐观预测也提振了市场信心，推动价格上涨。国内近月棕榈油买船及到港数量少，外商报价高涨，进口利润窗口难以打开。市场看好斋月中对棕榈油的需求。3月马棕出口有所改善，预计库存将持续下降。国内库存缓慢下降，供需紧张情况未改善。而棕榈油期货价格仍处高位，终端需求疲软。现货基差下旬基本保持稳定，预计短期内棕榈油价格震荡运行。截至3月29日，全国24度棕榈油价格8370元/吨，较上月增加857元/吨，增幅7.54%。

第一章 中国棕榈油市场供应格局

2024年2月中国进口棕榈油主要来源国为印度尼西亚，其进口数量占据一定优势。2月中国从印度尼西亚进口8.13万吨，约占月度棕榈油进口总量的64.04%；其次是马来西亚，进口量为4.56万吨，约占进口总量的35.96%；其他剩余国家占比较少，进口量为0.003吨，进口总量不足1%。



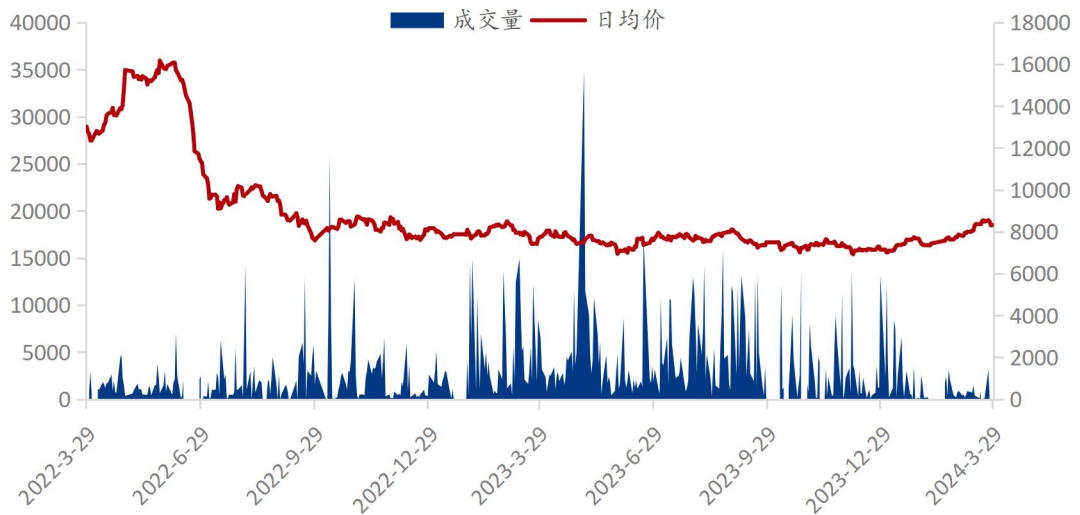
数据来源：海关总署

图 1 全国棕榈油月度进口量图

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）



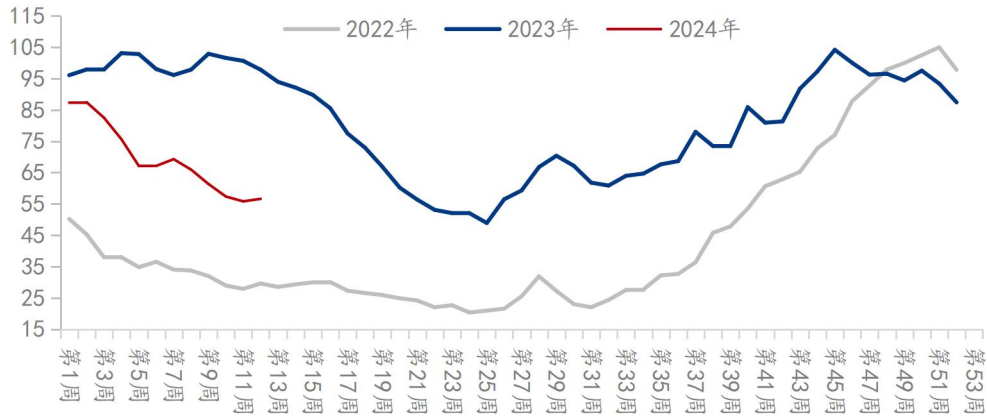
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

月内棕榈油成交较上月成交小幅增加，但国内整体成交清淡，周内棕榈油现货价格处于高位，各地区基差报价虽然有所调整，但下游拿货积极性较弱，以食品厂刚需采购为主，成交量不大，华南月内成交较少，华北维持低成交。具体来看：Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 13975 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 13740 吨，周成交量增加 235 吨，增幅 1.71%。

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 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 1 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

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

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

截止到3月底，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。



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3月29日，P2405合约收于8216元/吨，较上月涨738元/吨，涨幅9.87%，持仓量在41.77万。



数据来源：钢联数据

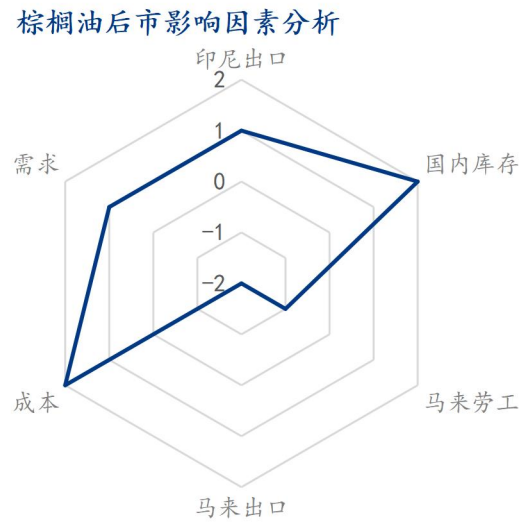
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

3.3 相关产品行情分析

豆油：3月中上旬，连盘豆油受竞品油脂棕榈油上涨以及原油期货偏强带动，持续走强，下旬随着植物油需求走低及北美种植面积报告发布，盘面有所下降。现货方面，国内豆油供需基本面依旧偏弱，虽然油厂压榨量减少，但由于需求疲软，豆油去库依旧较慢，供需错配依旧存在。

菜油：月内菜油价格先涨后跌，总体走势上涨，加拿大菜籽价格同样上涨后稳弱，受棕榈油等相关产品影响菜油持续近一个月的上涨，前期榨利打开后国内买船激增，菜油供应端持续承压，直至月末棕榈油疲软，相关产品无力支撑菜油再次因为供大于需而下跌，油厂开机情况陆续下降，而国内菜油库存呈上升趋势，3月呈震荡上涨态势，市场远月成交集中6-9月，现货清淡；菜油基本面偏弱，总体走势跟随市场上涨，随着走势疲软，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



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。

第五章 下月棕榈油行情展望

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，预计短期内棕榈油价格维持震荡运行。

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