

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2024.4.11-4.18)



### 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. 4. 11-4. 18)

## 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 .....	- 9 -



## 本周核心观点

周内 MPOB 月度数据显示：马来西亚棕榈油产量为 139.24 万吨，环比增 10.57%，略高于预期；出口环比增 28.61%至 131.76 万吨，高于预期；库存下滑至 171.5 万吨，低于预期。因出口较好，库存降至 10 个月以来的低位。马来西亚棕榈油市场在供应方面有所减少，而在需求方面则表现强劲。3 月斋月期间及开斋节假期导致工作日和劳动力减少，导致产量下降。国内方面，棕榈油市场现货价格继续回落，棕榈油商业库存回落。市场成交一般，下游多按需采购。从本周棕榈油进口利润来看，进口利润倒挂趋势收窄，周内新增 5-7 条买船，船期在 6 月、7 月和 8 月、9 月份。周内买船较为密集，远月供给增加预期明显，价格承压下行。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8110 8483 元/吨，较上周跌 232 元/吨，环比跌幅 2.66%。

## 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)	2600	5900	-3300
	华北 (元/吨)	8300	8520	-220
均价	山东 (元/吨)	8200	8570	-370
	华东 (元/吨)	8130	8460	-330
	广东 (元/吨)	8000	8380	-380

数据来源：钢联数据

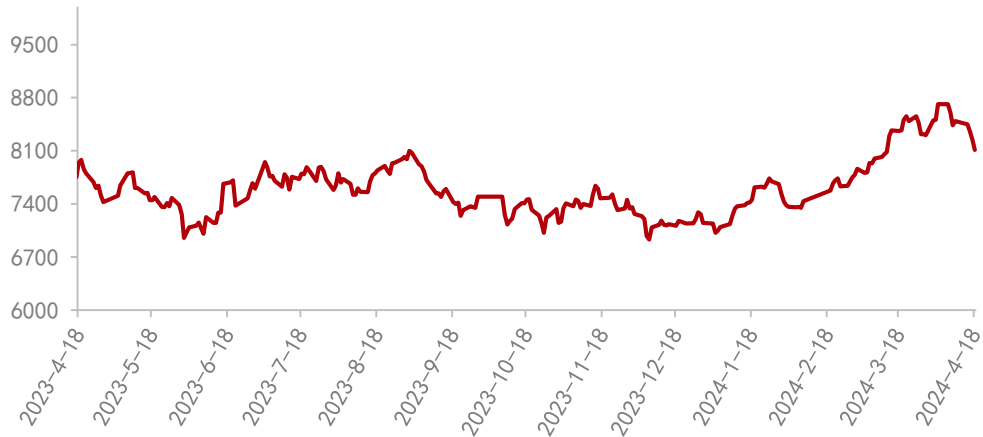
## 第二章 国内行情回顾

### 2.1 国内棕榈油现货走势分析

周内 MPOB 月度数据显示：马来西亚棕榈油产量为 139.24 万吨，环比增 10.57%，略高于预期；出口环比增 28.61%至 131.76 万吨，高于预期；库存下滑至 171.5 万吨，低于预期。因出口较好，库存降至 10 个月以来的低位。马来西亚棕榈油市场在供应方面有所减少，而在需求方面则表现强劲。3 月斋月期间及开斋节假期导致工作日和劳动力减少，导致产量下降。国内方面，棕榈油市场现货价格继续回落，棕榈油商业库存回落。市场成交一般，下游多按需采购。从本周棕榈油进口利润来看，进口

利润倒挂趋势收窄，周内新增 5-7 条买船，船期在 6 月、7 月和 8 月、9 月份。周内买船较为密集，远月供给增加预期明显，价格承压下行。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8110 8483 元/吨，较上周跌 232 元/吨，环比跌幅 2.66%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)

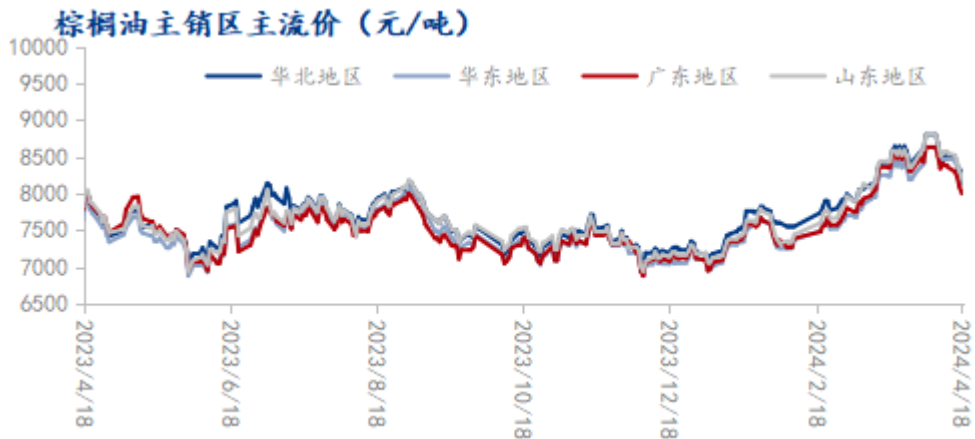


数据来源：钢联数据

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定，部分地区报价换月至 P2409，周内市场报价随盘调整基差。具体来看，华北地区 24° 精炼棕榈油基差为 P2409+960 元/吨；山东地区 24° 棕榈油山东 05+350 元/吨，涨 50 元/吨；华东地区 24° 棕榈油暂不报价；华南地区 24° 棕榈油基差为 P2405+130，跌 30 元/吨。



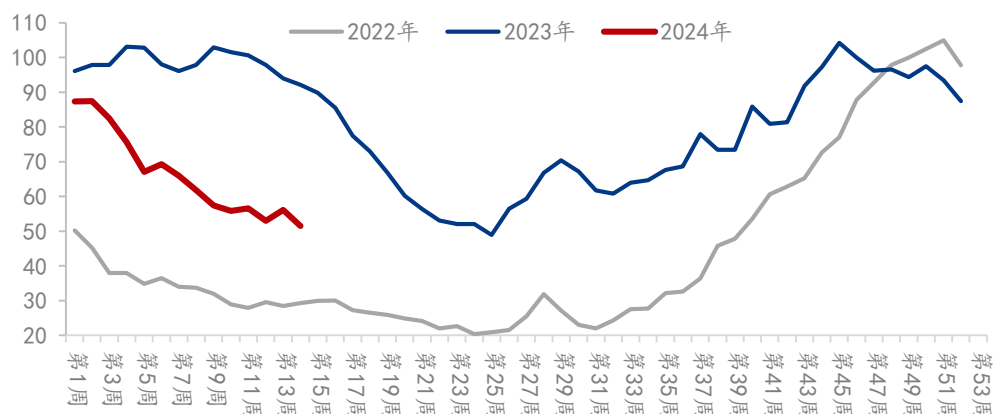
数据来源：钢联数据

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 4 月 12 日（第 15 周），全国重点地区棕榈油商业库存 51.499 万吨，环比上周减少 4.60 万吨，减幅 8.19%；同比去年 89.79 万吨减少 38.29 万吨，减幅 42.65%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

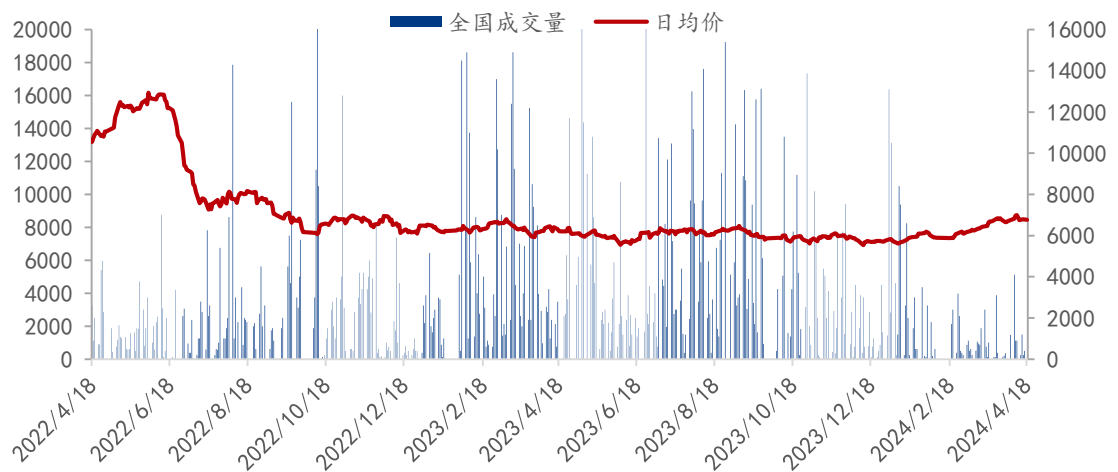
单位：万吨

地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	8.115	8.835	-8.15%	-15.91%
山东	3.584	4.15	-13.64%	-5.19%
华东	16.77	18.68	-10.22%	-59.08%
福建	0.45	0.62	-27.42%	-88.10%
广东	20.34	21.46	-5.22%	-23.19%
广西	2.24	2.35	-4.68%	-56.29%
全国总计	51.499	56.095	-8.19%	-42.65%

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周稍有下滑，国内整体成交仍颓势不改，市场成交变化不大。周内棕榈油现货价格处于高位，各地区基差报价较高，下游拿货积极性较弱，以食品厂刚需采购为主，成交量不大，其中华南周内几无成交，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2600吨，上周重点油厂棕榈油成交量在5900吨，周成交量减少3300吨，降幅55.93%。

全国油厂棕榈油成交量（吨 元/吨）



数据来源：钢联数据

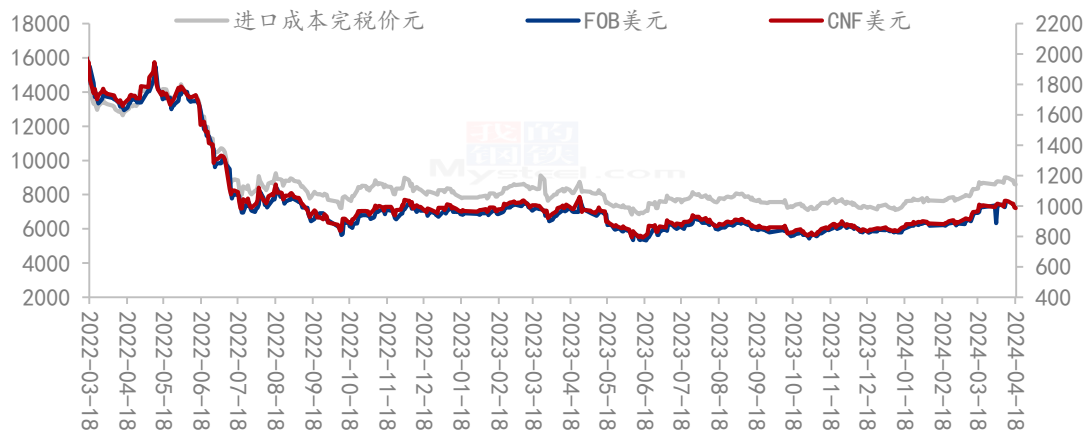
图3 全国棕榈油成交均价及成交量统计图

## 第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本价格下跌，截止到4月18日马来西亚棕榈油离岸价为940美元/吨，较上周跌70美元/吨；进口到岸价为945美元/吨，较上周跌70美元/吨；进口成本价为8228元/吨，较上周跌618元/吨。



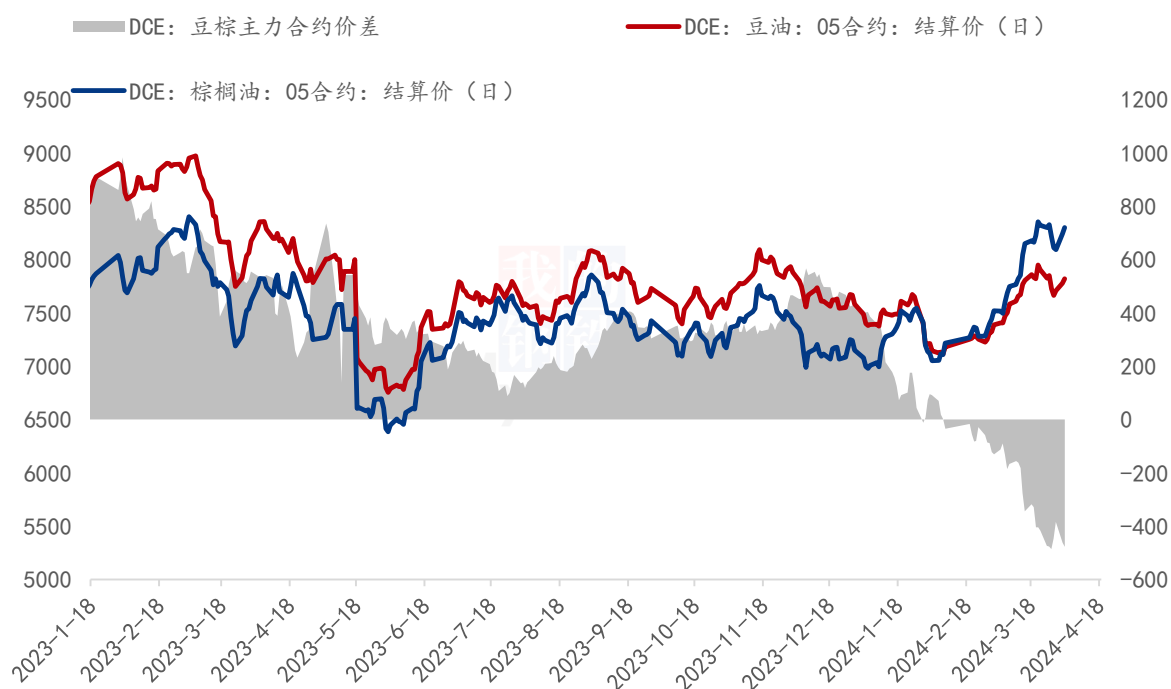
马来西亚进口棕榈油完税价格



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，豆棕价差继续维持-380元/吨左右。YP05价差基本暂时没有参考意义，随着资金放弃05移仓09，YP09价差或有走扩机会。跨月价差角度来看，由于4-5月份买船较少，棕榈油5月合约的紧张状况预计仍然延续；但9月合约外资报价下滑，进口利润有所修复，买船近日增多，预计供应将问题将逐步缓解。但鉴于5月买船难以赶上交割，因此5-9价差走缩空间有限。

跨品种价差角度，远月豆棕价差走扩存在较大可能性，一方面，棕榈油远期供应由紧向松，另一方面豆类在北美种植季存在较大的天气炒作可能，豆棕基本面强弱差异可能发生转换。

## 第六章 相关品种分析

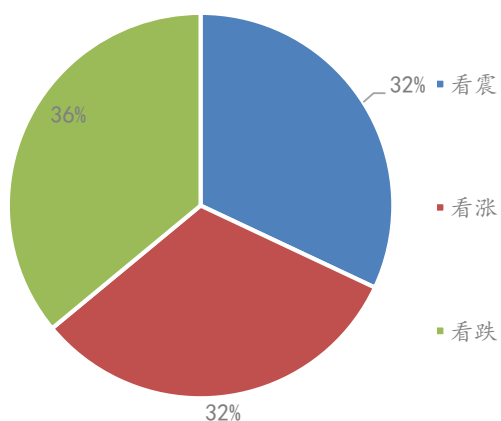
豆油：本周CBOT大豆南美产区进入集中收获上市期，消息面短期偏空，但连盘豆油受马棕及原油期货坚挺支撑上涨；现货端，虽当前油厂压榨产能持续下降，豆油供应压力减少，但下游消费疲软，市场去库速度慢，基差依旧偏弱运行。

菜油：本周菜油上涨，截止到发稿，全国三级菜油现货平均价格为8282元/吨，较上周上涨210元/吨，涨幅为2.60%。欧佩克将要削减供应使得原油上涨，棕榈油强势带动油脂市场上涨，加籽上涨，菜油跟随油脂市场上涨，油厂开机率下降，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。本周进口利润缩窄，国内集中买船成交，国内库存下降，下游按需采购为主。面临合约交割，市场持有现货企业较少，华东棕榈油基差依旧坚挺。

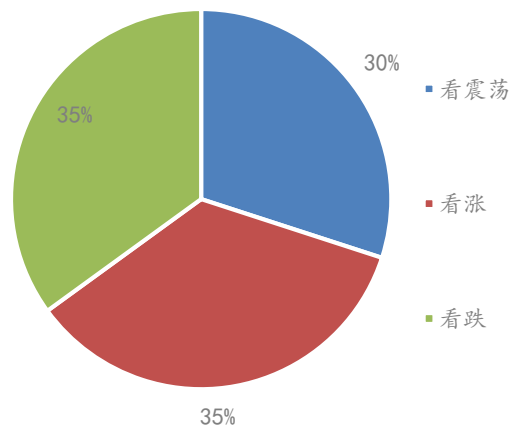
棕榈油生产企业



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

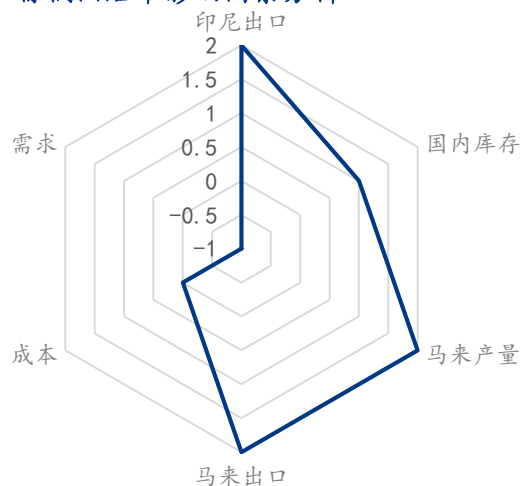


数据来源：钢联数据

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，小幅利好；

库存：国内棕榈库存回落，利好；

马来产量：SPPOMA 预期 2024 年 4 月 1-15 日马来西亚棕榈油产量减少 22.27%，利好。

成本：马盘回落，成本支撑不强。

马来出口：4月 1-15 日出口环比增长，利好市场；

需求：国内盘面高位回落，终端下游按需采购。

总结：周内成交转弱，叠加集中买船下游大多观望为主。

#### 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

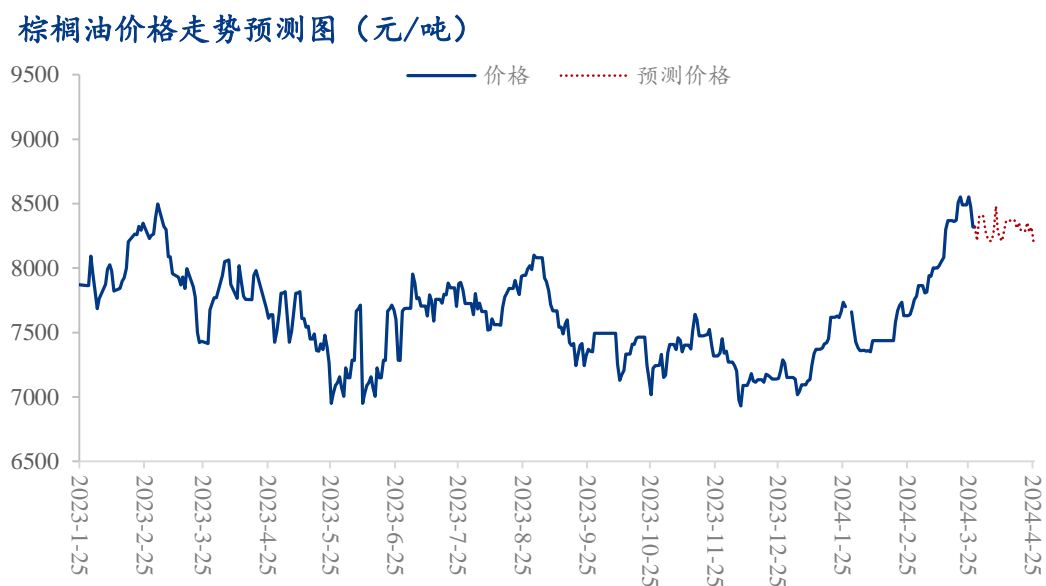


图9 棕榈油价格走势预测图

目前产地已经进入增产季，对于增产季中产量是否能恢复是市场备受关注的焦点。高频出口数据显示4月前15日出口环比增长9.19%-28.5%。国内整体来看，对棕榈油需求偏弱。预计短期内棕榈油价格震荡偏弱运行。

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