

棕榈油市场

周度报告

(2023.1.28-2023.2.2)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：0533-7026656

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2023. 1. 28-2023. 2. 2)

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	- 7 -

本周核心观点

周内马棕 BMD 持续下挫，隔夜国际原油及美豆油走弱施压棕榈油，马棕出口数据骤降显示需求疲软，以及马来货币林吉特走坚均令棕榈油承压。国内方面，外围表现弱势拖累了连盘走势，市场对于消费恢复预期的乐观情绪逐渐消退。现货基差表现继续北强南弱，上周国内库存继续累库，但周内成交转好，贸易商补货增多。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7685 元/吨，较上周跌 195 元/吨，跌幅 2.47%。

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)	19000	7700	11300
	华北 (元/吨)	7730	7930	-200
均价	山东 (元/吨)	7770	7930	-160
	华东 (元/吨)	7640	7880	-240
	广东 (元/吨)	7600	7780	-180

数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

1.2 国内棕榈油现货走势分析

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



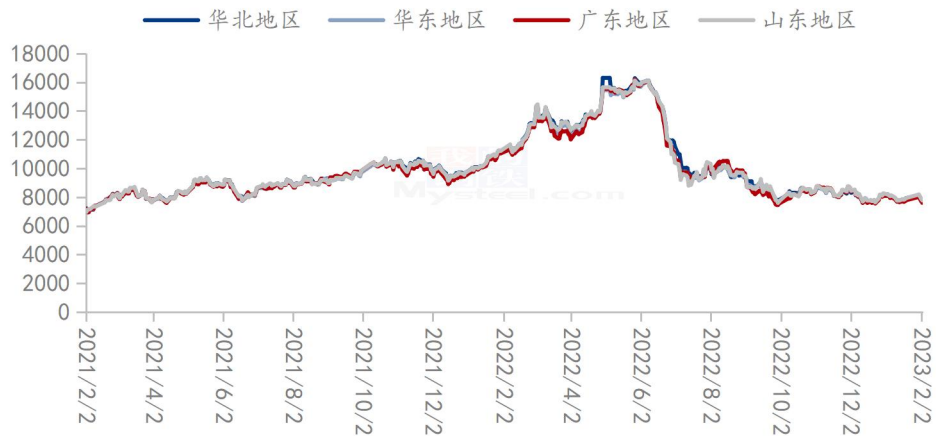
数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

1.2 国内各地棕榈油现货价格分析

各地棕榈油价格区域间价差持续走扩，本周华北基差表现依旧强势，华南基差表现偏弱。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 7730 元/吨，较上周跌 200 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 7770 元/吨，较上周跌 160 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 7640 元/吨，较上周跌 240 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 7600 元/吨，较上周跌 180 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

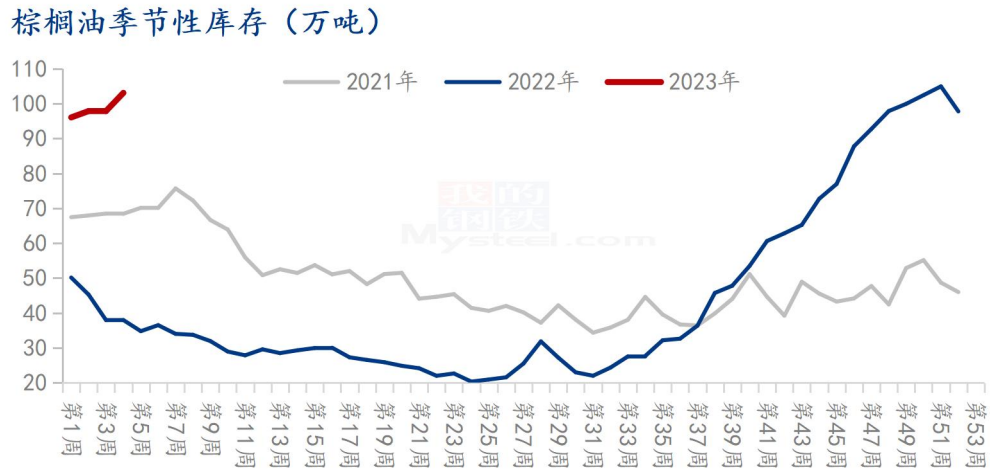


数据来源：钢联数据

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



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 2023 年 1 月 27 日（第 4 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 103.1 万吨，较第 2 周增加 5.22 万吨，涨幅 5.33%；同比 2022 年第 4 周棕榈油商业库存增加 65.13 万吨，增幅 171.53%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

1. 27/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	13.45	11.94	12.65%
山东	3.30	3.30	0.00%
华东	44.80	42.79	4.70%
福建	4.33	3.18	36.16%
广东	31.89	31.12	2.47%
广西	5.33	5.55	-3.96%
合计	103.10	97.88	5.33%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周大幅增加，周内1月合约交割，明显有增量。春节假期之后，盘面下跌明显，贸易商出现补货意愿，华东、华南成交活跃。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在19000吨，上周重点油厂棕榈油成交量在7700吨，周成交量增加11300吨，增幅146.75%。

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下跌。截止到2月2日马来西亚棕榈油离岸价为940美元/吨，较上周四跌12.5美元；进口到岸价为960美元，较上周四跌12.5美元/吨；进口成本价为7769.76元/吨，较上周四跌107.18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

截止本周四，P05 合约收于 7656 元/吨，周跌 232 元/吨，跌幅 2.94%。成交量 251.37 万手，持仓量 57.61 万手。

棕榈油主力合约收盘价



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

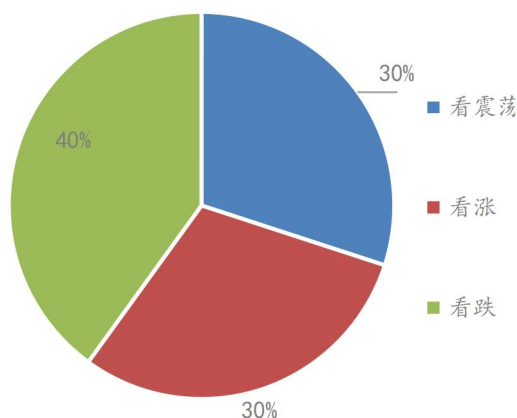
豆油：本周连盘豆油先涨后跌，鉴于春节出游等数据体现，对下游需求转好的预期，以及近期大豆到港量偏少或是洋流影响船期等一系列影响，给豆油现货予以支撑，基差较为坚挺。国外方面，南美巴西收割以及阿根廷干旱等天气影响持续，盘面涨跌不一，且美联储虽加息 25 基点在预期范围内，但市场宏观经济的悲观情绪尚在，因此盘面会有所体现。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 10680 元/吨，下跌 990 元/吨，跌幅为 8.51%，菜油基差近月基差下跌明显，远月处于弱势。国内菜油供应将逐步宽松宽松，菜油还储需求当前告一段落，需求还未起量，菜油仍呈现反套行情。本周全国菜油库存呈现小幅增加态势。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。

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。市场认为中国库存高企，需求下降，后期到港压力不减。国外进入减产季，印尼或会执行 B35 政策，国外基本面尚可。但原油持续下跌，市场情绪偏空，棕榈油在短期单边震荡思路。

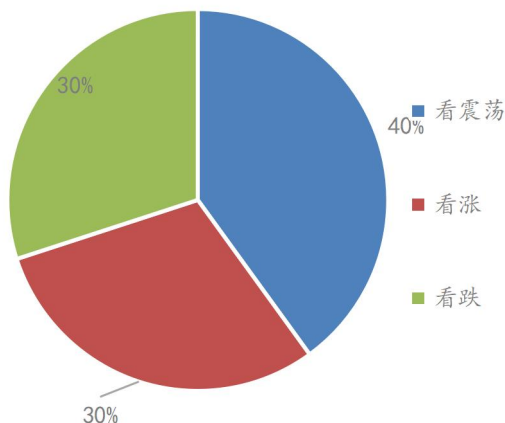
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

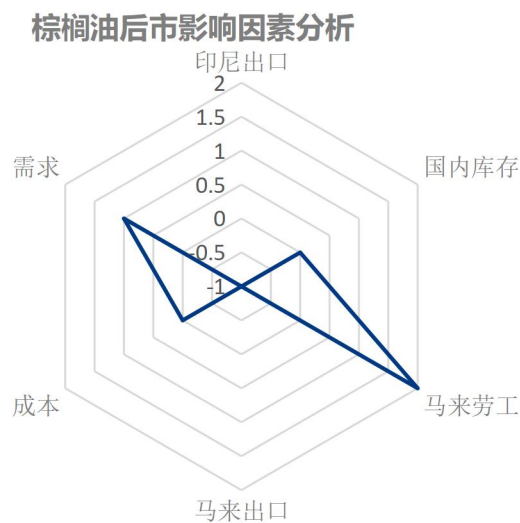
棕榈油贸易商



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



影响因素分析:

印尼出口: 加速出口, 供应增量; **库存:** 国内库存逐步累积, 压制行情;

马来劳工: 复工迟缓, 利好价格; **成本:** 外盘成本略有松动, 支撑力度不强;

马来出口: 出口转好, 利多市场; **需求:** 国内成交增量, 价格支撑力度较强;

总结: 宏观利空落地, 市场短线反弹, 关注主产国产需情况。

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

产地虽处于减产季, 但出口数据骤降, 来自中国及印度的需求持续疲软, 后期关注洪水对产量的影响及出口数据。国内库存高位, 但本周成交转好, 关注后期餐饮用油需求恢复情况, 短期单边偏弱势震荡。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图9 棕榈油价格走势预测图

资讯编辑：刘洁 0533-7026656 李婷 0533-702656

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100