

棕榈油市场

周度报告

(2023.2.2-2023.2.9)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2023. 2. 2–2023. 2. 9)

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 冲高回落，印尼或会收紧供应，DMO 政策不断调整引起市场担忧。另外，马来洪水风险升高、产量下降以及斋月需求增加形成较强支撑。之后交易商锁利加上竞品植物油拖累，马棕止涨回调。国内方面，周内棕榈油成交增量，18 度棕榈油性价比显现，棕榈油出现去库趋势。现货基差表现坚挺，南北价差走缩。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7978 元/吨，较上周涨 293 元/吨，涨幅 3.81%。

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)	37900	19000	18900
	华北 (元/吨)	8030	7730	300
均价	山东 (元/吨)	8000	7770	230
	华东 (元/吨)	7950	7640	310
	广东 (元/吨)	7930	7600	330

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)



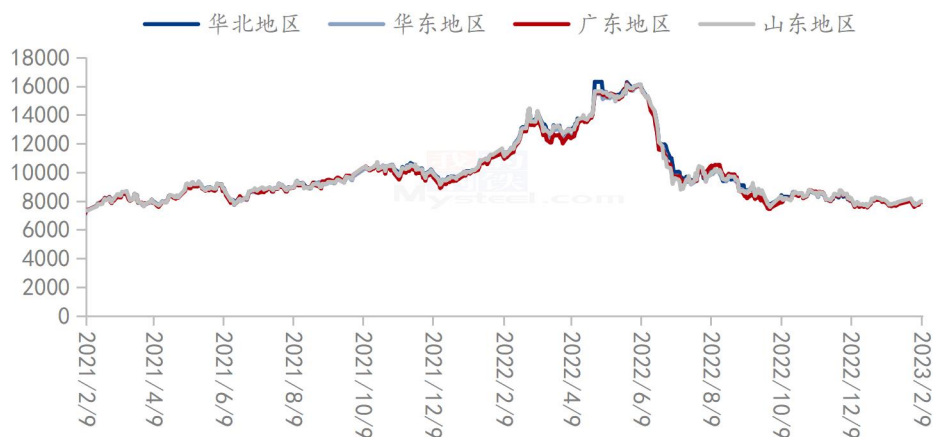
数据来源：钢联数据

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

本周受盘面上涨带动，棕榈油基差小幅上调，区域间价差走缩。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8030 元/吨，较上周涨 300 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8000 元/吨，较上周涨 230 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 7950 元/吨，较上周涨 310 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 7930 元/吨，较上周涨 330 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

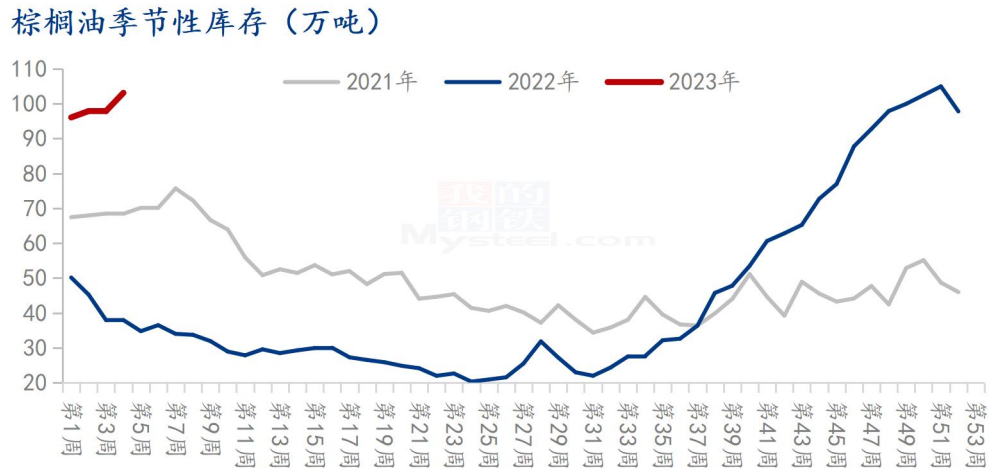


数据来源：钢联数据

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 2 月 3 日（第 5 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 102.79 万吨，较上周减少 0.31 万吨，降幅 0.3%；同比 2022 年第 5 周棕榈油商业库存增加 68 万吨，增幅 195.46%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

2.3/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	12.22	13.45	-9.14%
山东	3.00	3.30	-9.09%
华东	46.45	44.80	3.68%
福建	4.51	4.33	4.16%
广东	31.88	31.89	-0.03%
广西	4.73	5.33	-11.26%
合计	102.79	103.10	-0.30%

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，随着天气转暖，18度棕榈油性价比显现，华南、华东18度成交较为活跃。加之盘面上行，部分贸易商盘面套利，进行拿货。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在37900吨，上周重点油厂棕榈油成交量在19000吨，周成交量增加18900吨，增幅99.47%。

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9日马来西亚棕榈油离岸价为967.5美元/吨，较上周四涨27.5美元；进口到岸价为987.5美元，较上周四涨27.5美元/吨；进口成本价为8045.42元/吨，较上周四涨275.66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 8008 元/吨，周涨 218 元/吨，涨幅 2.8%。成交量 241.81 万手，持仓量 47.3 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

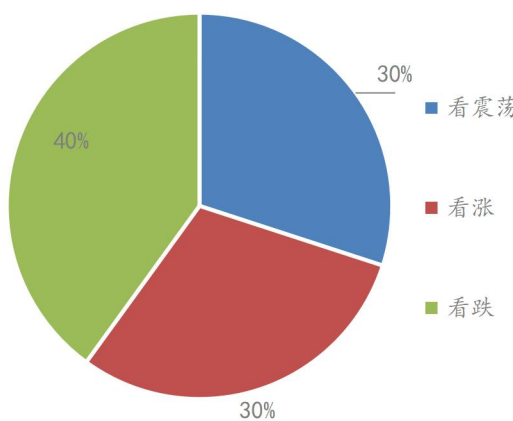
豆油：本周连盘豆油受竞品油脂影响持续上涨，但下游需求因基差较高多以刚需为主，油厂方面，受开停机情况，以及下游提货库存偏紧等影响基差下跌幅度亦有限。国外方面，USDA 报告，大豆多空交织，豆油利空程度较上月将有所缓和，后续应持续关注生物柴油掺混比例政策的变动情况，预计短期豆油依旧以震荡为主。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 10730 元/吨，上涨 80 元/吨，涨幅为 0.75%，菜油基差偏弱运行。近期因菜籽到港延迟，菜油供应不及预期，但随着菜油和菜籽到港增加，国内菜油供应将逐步宽松，但终端需求还未起量，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。国外产量下降，印尼或会收紧供应，斋月来临需求或会增加。棕榈油在短期单边震荡思路。

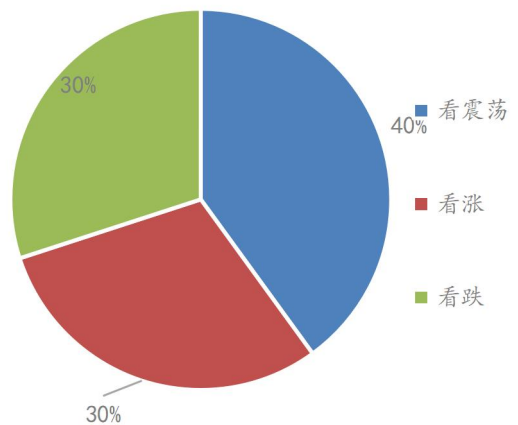
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

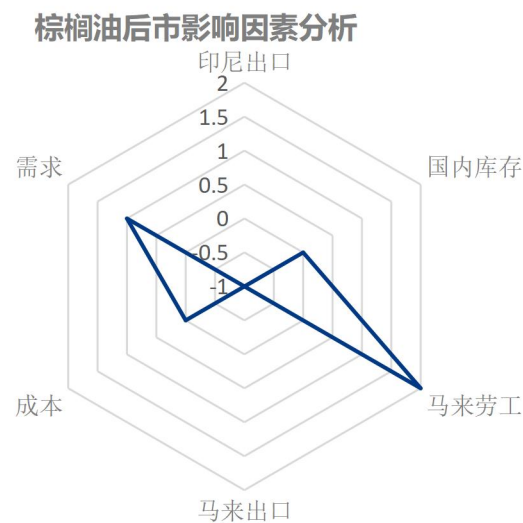
棕榈油贸易商



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

产地洪水风险存在, 产量继续下降, 印尼或会收紧供应, 市场忧虑增加。国内来看需求边际转好, 库存或开启去库进程。关注后期餐饮用油需求恢复情况及马来西亚MPOB报告。

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