

棕榈油市场

月度报告

(2023年1月)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：0533-7026656

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2023年1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 | - 3 - |
| 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

1月棕榈油市场震荡有跌，截止到1月31日，国内24度棕榈油全国均价在7960元/吨，环比12月下跌673元/吨，跌幅7.79%；同比2022年1月下跌3195元/吨，跌幅在28.64%。受产地高频出口数据缩水影响，来自中国、印度需求走软，月初棕榈油价格止涨回落。后期在原油及竞品油脂带动下，内外盘价格底部反弹。后期关注马棕1月库存预期及印尼DMO、B35政策的边际影响。国内来看，春节假期之后，市场对后期棕榈油需求恢复较为乐观，节后新增成交及现货交割均有回暖，但供应环境宽松，库存居高不下形成上方压力。

第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

图 1 全国棕榈油月度进口量图

2022年12月中国棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量54.45万吨，其中，12月棕榈液油进口量43.16万吨，进口量较2022年11月进口量减少27.07万吨，环比降幅38.54%。我国12月棕榈硬脂进口量11.29万吨，进口量较2022年11月进口量减少13.67万吨，环比降幅54.75%。

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）



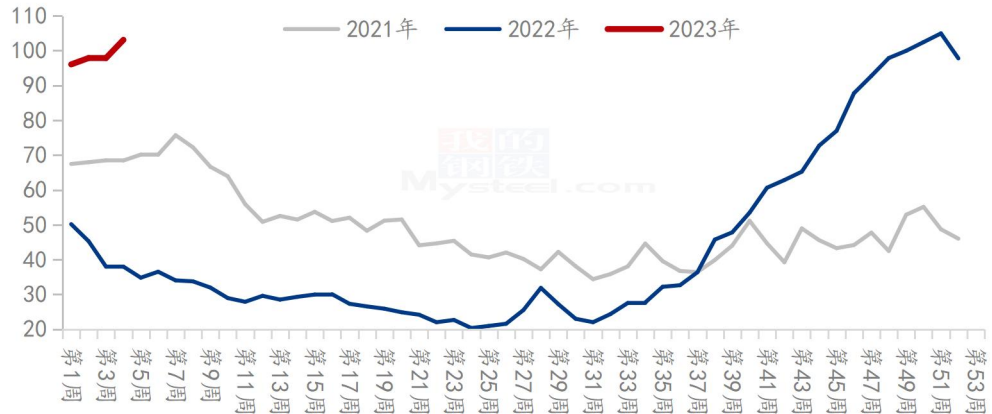
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交总体较上月有所增量，主要原因在于春节节前下游终端刚需增量，在月中上旬进行补货。加之月内价格低位，部分贸易商补空单进行拿货。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 29100 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 23113 吨，月成交量增加 5987 吨，环比增长 25.9%。本月棕榈油成交主要集中在华北、华东地区，春节后华南成交增量。

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 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%。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

| 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% |

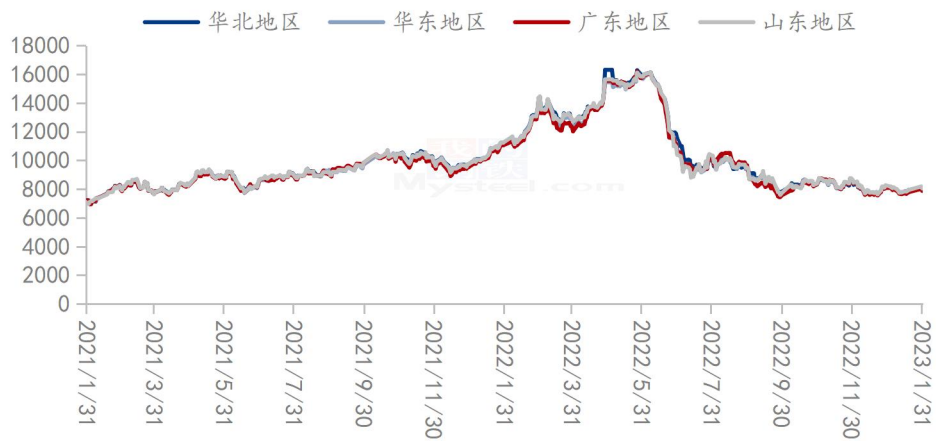
数据来源：钢联数据

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

各地棕榈油价格区域间继续存在分化，华北价格相对坚挺；华南由于春节前成交不佳，基差走低。截止到1月31号，华北地区24度现货基差价格参考 P2305+50 元/吨；山东地区24度现货基差价格参考 P2305+100 元/吨；华东地区24度棕榈油现货价格参考 P2305-20/0 元/吨；华南地区24度棕榈油现货参考 P2305-80 元/吨。

棕榈油主销区主流价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油全国主流成交价图

3.2 棕榈油主力期货价格行情

截止到2023年1月31日，P05合约收于7880元/吨，较上月下跌458元/吨，跌幅5.49%，成交量在1153.4万，持仓量在52.14万。

棕榈油主力合约收盘价



数据来源：钢联数据

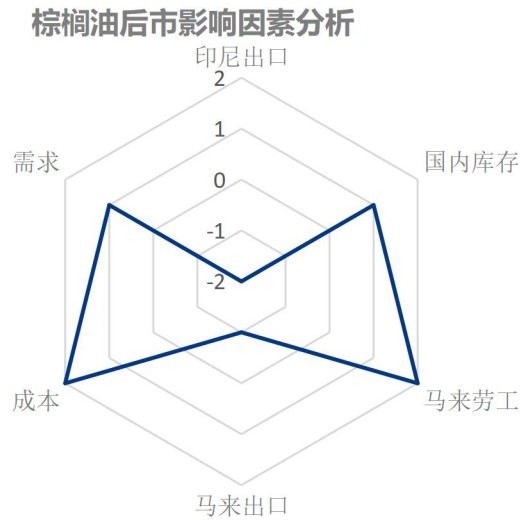
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

3.3 相关产品行情分析

豆油：1月，因疫情高峰期已过，鉴于对下游需求好转的预盼，前半月成交尚好，春节过后，由于今年春节出游数据显示，国内消费有所回升，对于豆油下游需求的望盼得到回应，因此各地区豆油基差开始坚挺上涨，盘面也给予相应回应。现各地区开机不一，预计集中开机将会体现在2月份，华东现货尚处于偏紧状态，山东、华北等地相对宽松，华南广西等地现货可售不多，因此预计未来一段时间豆油基差还将持续坚挺。

菜油：截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 11100 元/吨，较 12 月下跌 1830 元/吨。本月进口菜籽压榨量增加因春节下降明显，产油量随之减少，虽然进口菜油到港量增量明显，叠加春节物流因素，全国菜油库存本月呈现增库态势。当前菜油或随相关油脂保持震荡运行，且弱于相关品种，后市需重点关注进口利润、沿海油厂开机率及相关油脂走势。。

第四章 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:** 国内库存持续增加, 利空后市;

马来劳工: 复工进程迟缓, 利好价格; **成本:** 外盘维持高位, 成本支撑较强;

马来出口: 出口转弱, 利空市场; **需求:** 国内成交清淡, 利空市场价格;

总结: 前期买船陆续到港, 消费端刚需疲软, 国内库存底部增量。主产国缺乏利好消息支撑, 市场价格仍存下行预期。

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

春节之后连盘棕榈油高开低走，国内棕榈油库存如期继续回升，虽然对需求转好的预期市场普遍持乐观态度，但国内宽松的供应始终压制棕榈油上方空间。产地来看，目前产量及出口数据双双走弱，重点关注后期洪水对产量的影响以及印度、中国需求恢复情况。整体来看，棕榈油近弱远强，宽幅震荡为主。

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：刘洁 0533-7026656 李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100