

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2023.2.9-2023.2.16)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

邮箱：[liujie@mysteel.com](mailto:liujie@mysteel.com)

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2023. 2. 9–2023. 2. 16)

## 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 震荡收高，主要受竞品油脂带动，船运调查机构显示马棕出口增速放缓，SPPOMA 数据来看，印尼产量小幅上升，产地基本面偏弱格局延续。国内方面，周内棕榈油成交增量，仍以远期 18 度成交为主，棕榈油出现去库趋势。现货基差周内基本维持，南北价差走缩。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7998 元/吨，较上周涨 20 元/吨，涨幅 0.25%。

## 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)	18500	37900	-19400
	华北 (元/吨)	8050	8030	-20
均价	山东 (元/吨)	8050	8000	50
	华东 (元/吨)	7960	7950	-10
	广东 (元/吨)	7930	7930	0

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)



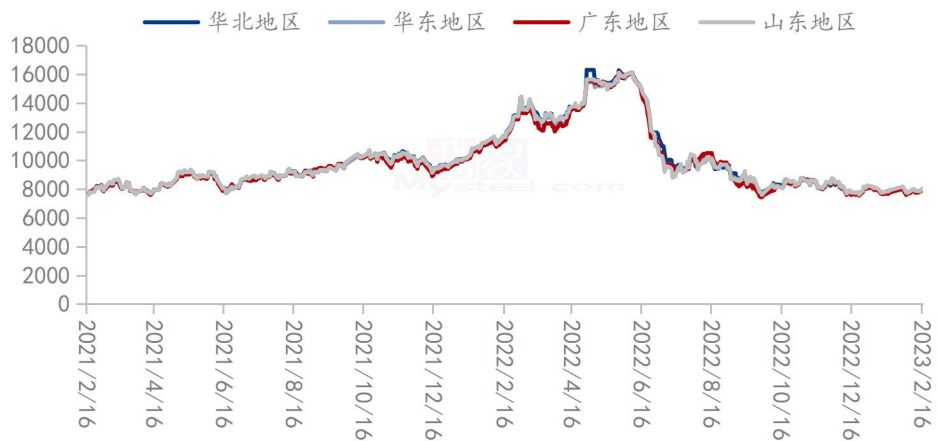
数据来源：钢联数据

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

本周盘面宽幅震荡为主，国内棕榈油基差稳中偏弱运行，部分地区基差较为坚挺。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8050 元/吨，较上周跌 30 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8050 元/吨，较上周涨 50 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 7960 元/吨，较上周跌 10 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 7930 元/吨，价格较上周持平。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

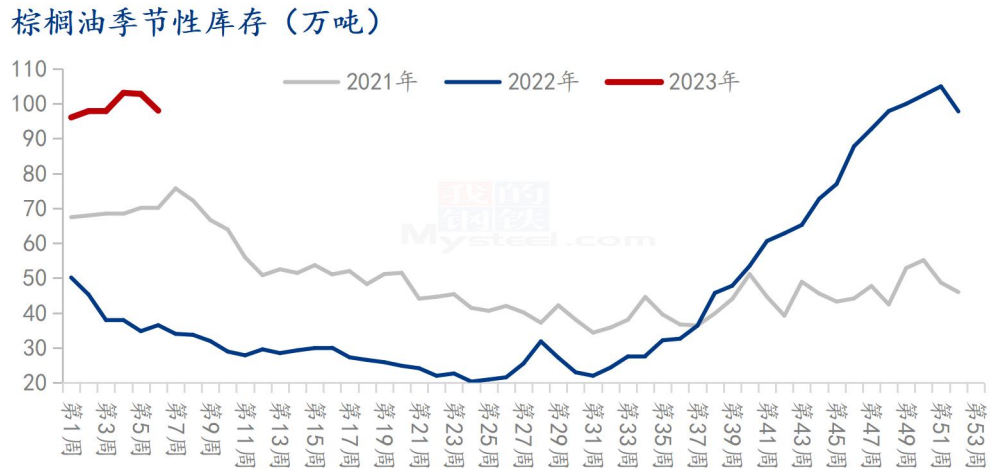


数据来源：钢联数据

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 10 日（第 6 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 98.01 万吨，较上周减少 4.78 万吨，降幅 4.65%；同比 2022 年第 5 周棕榈油商业库存增加 61.5 万吨，增幅 168.45%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

2. 10/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	10.84	12.22	-11.29%
山东	2.70	3.00	-10.00%
华东	44.02	46.45	-5.23%
福建	5.42	4.51	20.18%
广东	30.83	31.88	-3.29%
广西	4.20	4.73	-11.21%
合计	98.01	102.79	-4.65%

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周走软，贸易商集中拿货基本告一段落，终端需求仍以灌装企业刚需为主，食品厂需求年后有所减弱。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 18500 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 37900 吨，周成交量减少 19400 吨，降幅 51.19%。

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逐渐上涨。截止到 2 月 16 日马来西亚棕榈油离岸价为 970 美元/吨，较上周四涨 2.5 美元；进口到岸价为 990 美元，较上周四涨 2.5 美元/吨；进口成本价为 8173 元/吨，较上周四涨 127.58 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 7970 元/吨，周涨 130 元/吨，涨幅 1.66%。成交量 248.31 万手，持仓量 45.48 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

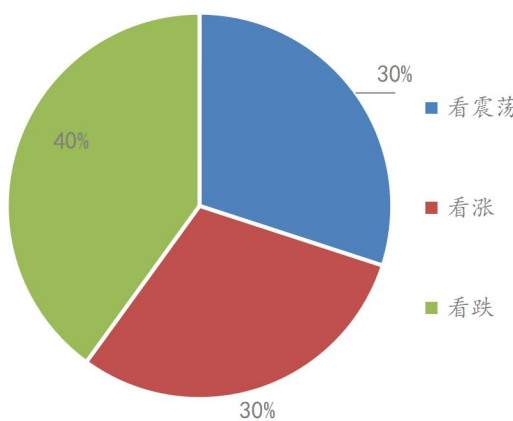
豆油：本周连盘豆油受竞品油脂影响持续上涨，但下游需求因基差较高多以刚需为主，油厂方面，受开停机情况，以及下游提货库存偏紧等影响基差下跌幅度亦有限。国外方面，USDA 报告，大豆多空交织，豆油利空程度较上月将有所缓和，后续应持续关注生物柴油掺混比例政策的变动情况，预计短期豆油依旧以震荡为主。

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。

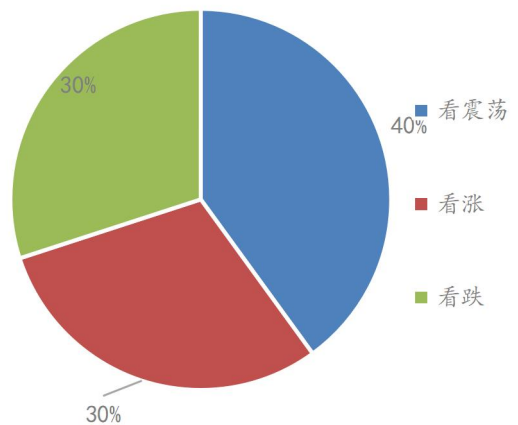
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

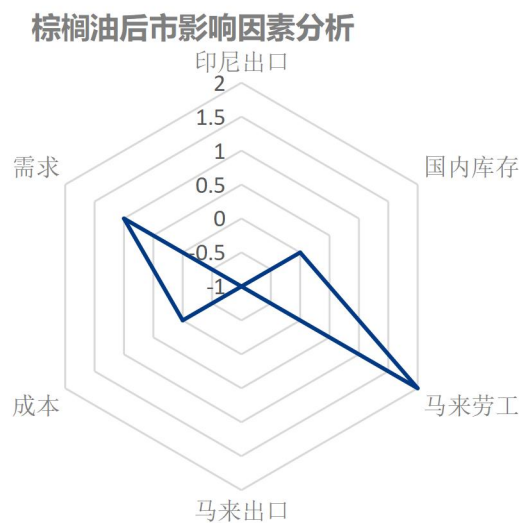
棕榈油贸易商



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

印尼最新消息在节日前禁止一些棕榈油出口抑制食用油价格, 有利于马棕出口。主产区马来西亚与印尼棕榈油的产量能否符合预期产量, 及马棕2月1-20日出口数据的变化, 成为后期关注点。国内棕榈油近期进口利润不佳, 国内买船

较少。国内棕榈油库存虽有下滑但仍然处在高位，现在来看来棕榈油处于去库阶段。

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