

棕榈油市场

月度报告

(2023年2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2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。

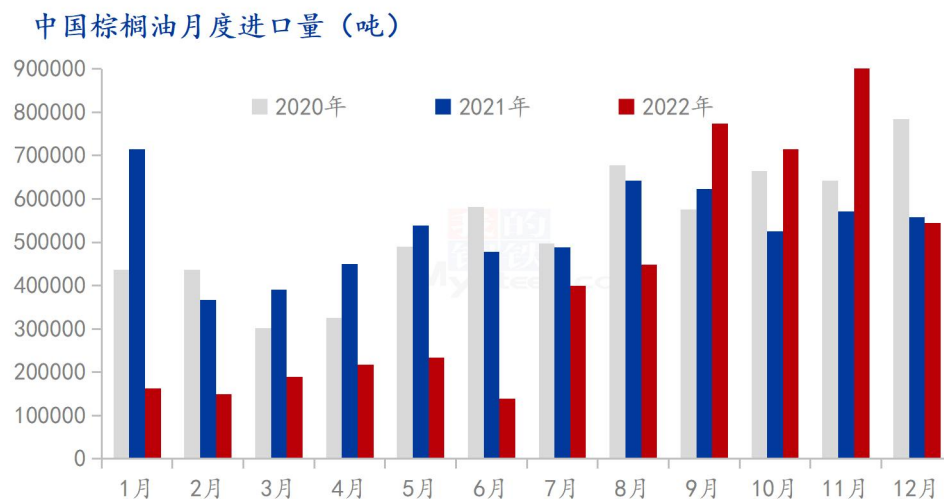
目 录

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

2月棕榈油市场略有反弹，截止到2月28日，国内24度棕榈油全国均价在8255元/吨，环比1月上涨295元/吨，涨幅3.70%；同比2022年2月下跌4793元/吨，跌幅在36.73%。受前期买船到港影响，本月棕榈油库存依旧高位。国内气候影响各地回温，华南18度棕榈油成交有所起色。后期关注马棕2月库存预期及印尼DMO、B35政策的边际影响。国内来看，市场对后期棕榈油需求恢复较为乐观，目前国内棕榈油供应环境宽松，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

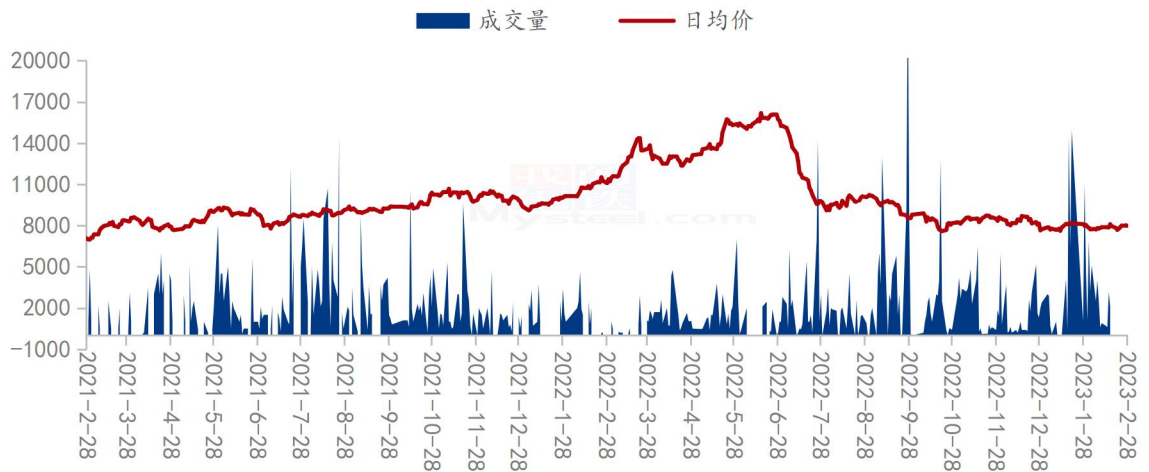
图1 全国棕榈油月度进口量图

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）



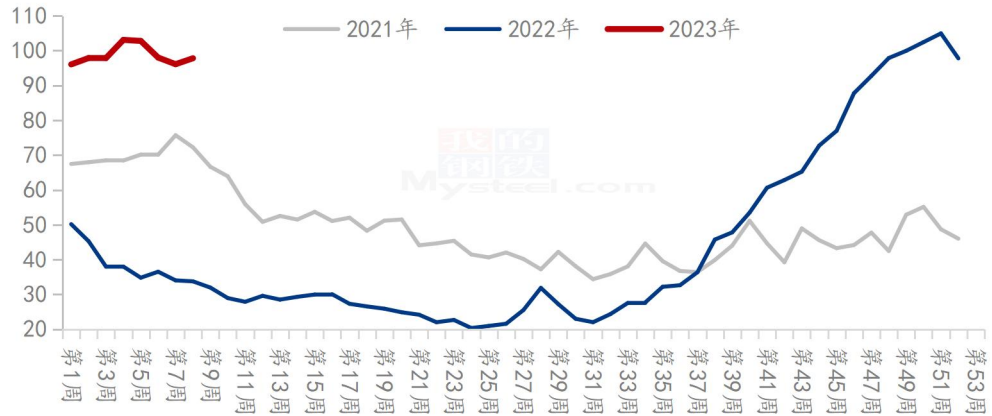
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交明显好转，月内贸易商集中补货。华东、华南 18 度棕榈油性价比显现，下游开始替代豆油使用，整体餐饮消费较前期有所改善。加之月内价格波动，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 86150 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 29100 吨，月成交量增加 57050 吨，环比增长 196%。本月棕榈油成交主要集中在华南、华东地区。

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 2 月 24 日（第 8 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 97.82 万吨，较上周增加 1.71 万吨，增幅 1.78%；同比 2022 年 第 8 周棕榈油商业库存增加 64.08 万吨，增幅 189.92%。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

2. 24/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	10.70	10.93	-2.10%
山东	2.30	2.85	-19.30%
华东	45.21	43.90	2.98%
福建	6.45	5.80	11.21%
广东	30.09	29.08	3.47%
广西	3.07	3.55	-13.52%
合计	97.82	96.11	1.78%

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差距不大，华北价格相对坚挺；华南基差持续维持稳定状态。截止到2月28号，华北地区24度现货基差价格参考 P2305+60 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+0 元/吨；华南地区24度棕榈油现货参考 P2305-40 元/吨。



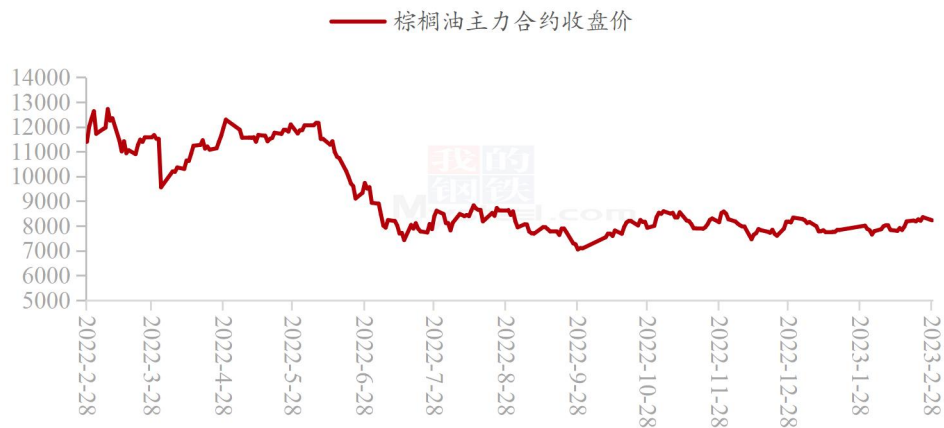
数据来源：钢联数据

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2月28日，P05合约收于8228元/吨，较上月上涨348元/吨，涨幅4.41%，成交量在1288.98万，持仓量在47.30万。

棕榈油主力合约收盘价



数据来源：钢联数据

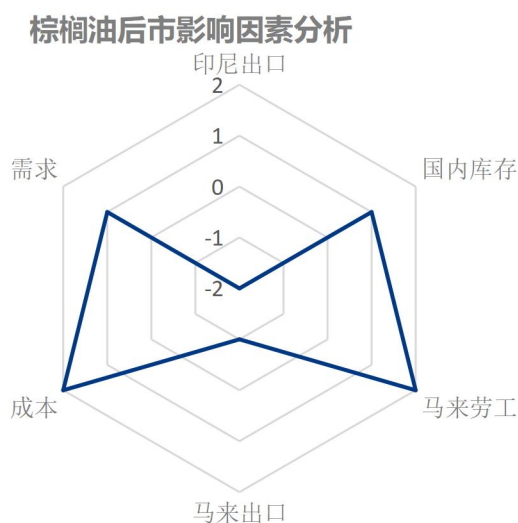
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

3.3 相关产品行情分析

豆油：2月，国内油厂因缺豆以及检修计划等一系列因素，油厂开机率有所下降，豆油产量降低，现货供应整体偏紧，基差较为坚挺，之后随着南美新豆批量上市，全球的大豆需求已经开始转移到南美，但市场对于欧美经济前景的担忧仍在，美联储3月加息在即，叠加美国商业原油持续类库，国际油价下跌，一系列动荡因素影响下，豆油并未有过多利好支撑，连盘豆油动荡下跌。

菜油：截止到发稿，菜粕全国均价为 3238 元/吨，较上月下跌 155 元/吨，跌幅为 4.57%。本月菜籽压榨量增加，菜粕产量随之增加。油厂开机后，菜粕整体出货增量明显。全国菜粕库存小幅减少，未来随着菜籽压榨量逐渐增加，菜粕处于传统需求淡季，但替代性强，预计菜粕库存以小幅增量为主。后市重点关注美豆、豆粕及 RM 仓单情况。

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

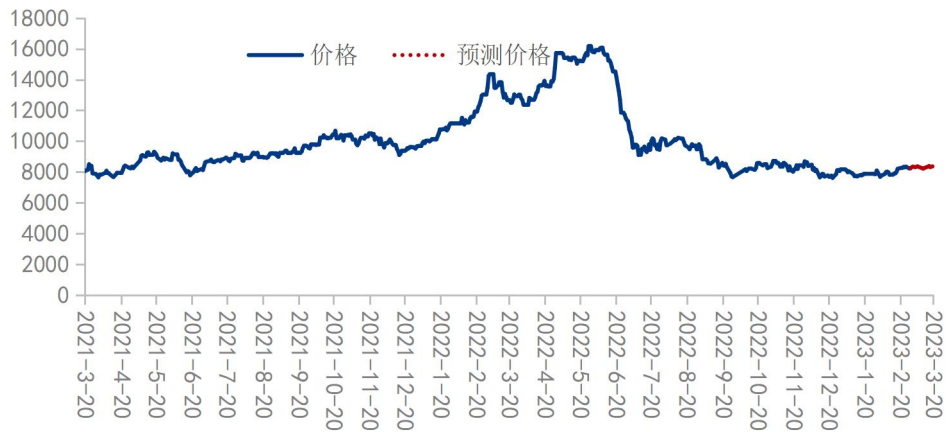
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

目前利空点在于产地出口数据绝对值偏小、外部环境美联储加息力度不确认、国内库存偏高大供应格局尚未结束。利多点在于产地洪水及过量降雨对产量影响预期、印尼限制出口政策对供给的影响、国内因天气转暖下游消费的好转预期等。综合来看，多空博弈，区间震荡为主。

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