

# 棕榈油市场

## 月度报告

(2023年3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3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。

---

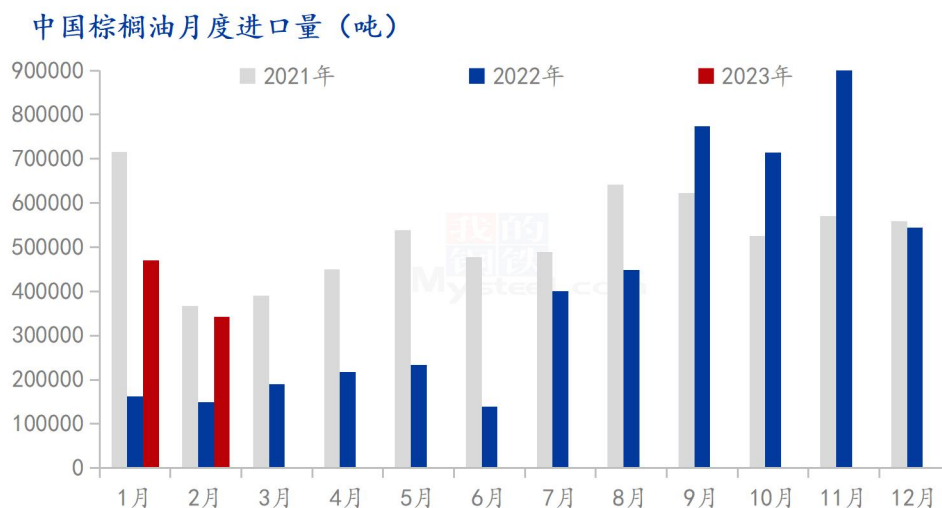
# 目 录

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

3月棕榈油市场在基本面边际利多与宏观面边际利空博弈中宽幅下挫，月末小幅反弹。截止到3月31日，国内24度棕榈油全国均价在7770元/吨，环比2月下跌485元/吨，跌幅5.87%；同比2022年3月下跌4905元/吨，跌幅在38.70%。MPOB及船运公司高频数据来看，马来库存下降超预期、产量下调、出口增速较慢，而印尼斋月之前限制出口但产量下降，产地整体处于供需紧平衡状态。国内库存缓慢下调，近月买船有限，且月内陆续洗船，内贸成交转向活跃。由于现货货权集中及下游需求小幅转好，月内棕榈油基差上行明显。

## 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

我国2月棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量34.18万吨，进口量较2023年1月进口量减少12.82万吨，环比减幅27.28%，较2022年2月进口增长19.31万吨，同比增长129.96%。2023年2月棕榈液油进口较2023年1月减少2.2万吨，环比减少6.95%，较2022年2月进口量增加20.85万吨，同比增长233.92%。2023年2月棕榈硬脂进口较2023年1月减少10.6万吨，环比减少70.6%，较2022年2月同期进口量减少1.5万吨，同比降幅25.82%。

## 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）



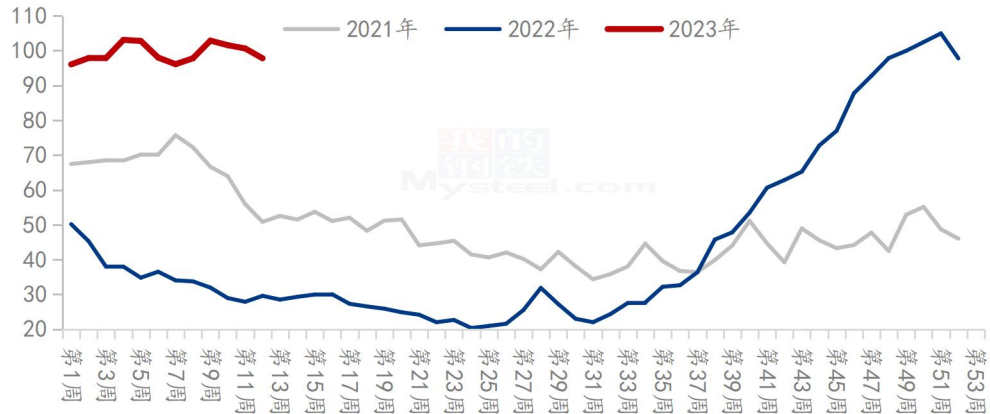
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交较为活跃，月内陆续洗船，转向内贸采购较多。华东、华南棕榈油成交尚可，整体餐饮消费较前期有所改善，但华北及内陆受气温影响终端需求稍显疲软。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 138700 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 86150 吨，月成交量增加 52550 吨，环比增长 61%。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 3 月 24 日（第 12 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 97.81 万吨，较上周减少 2.82 万吨，降幅 2.8%；同比 2022 年第 12 周棕榈油商业库存增加 68.23 万吨，增幅 230.66%。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

3.24/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	10.83	11.22	-3.48%
山东	3.99	3.36	18.75%
华东	43.66	48.32	-9.64%
福建	4.95	5.24	-5.53%
广东	29.53	27.24	8.41%
广西	4.85	5.25	-7.62%
合计	97.81	100.63	-2.80%

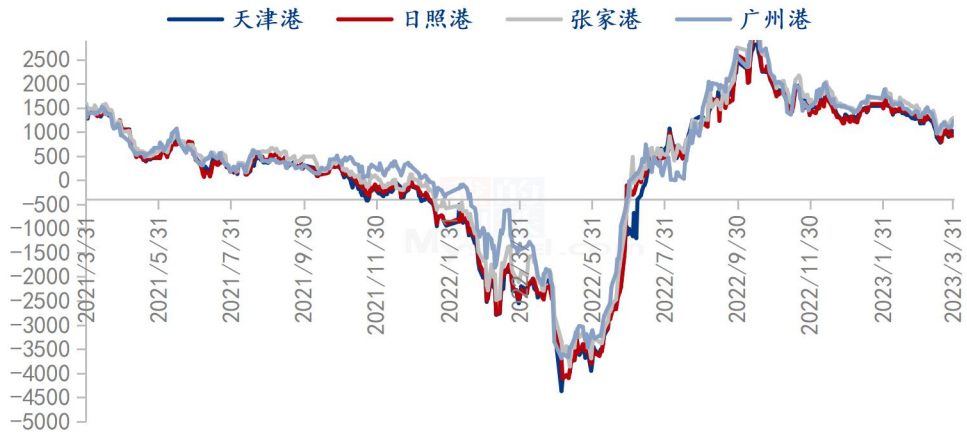
数据来源：钢联数据

## 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

3月来看，国内各地区棕榈油基差价格在区域间存在一定差异，月中受盘面下跌影响国内各地区基差上调，其中华北与山东棕榈油基差报价相对坚挺；截止到3月31日，国内华北地区24度现货基差价格参考 P2305+250 元/吨；山东地区24度现货基差价格参考 P2305+300 元/吨；华东地区24度棕榈油现货价格参考 P2305+160 元/吨；华南地区24度棕榈油现货参考 P2305+180 元/吨。

豆棕现货价差（元/吨）



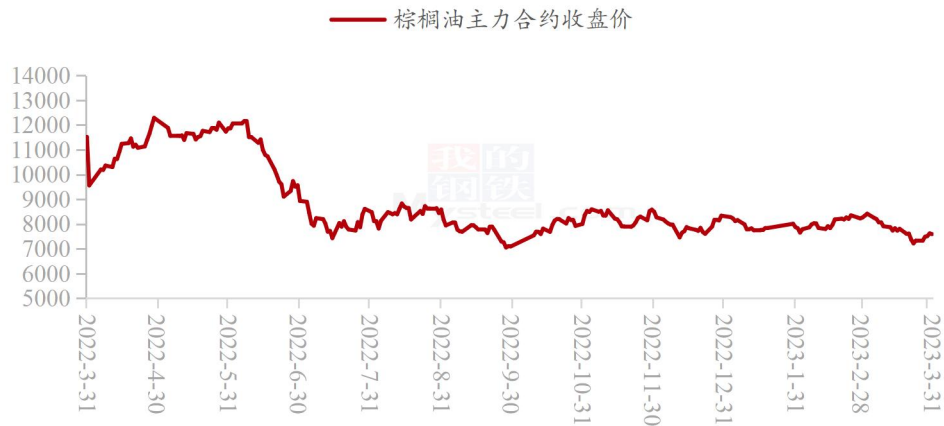
数据来源：钢联数据

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3月31日，P05合约收于7594元/吨，较上月下跌634元/吨，跌幅7.71%，成交量在1601.76万，持仓量在34.03万。

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

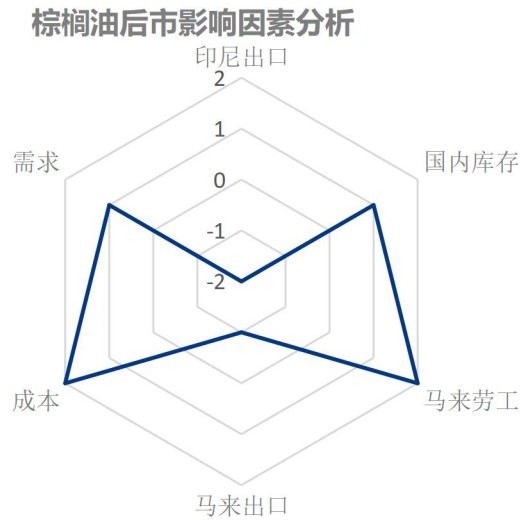
### 3.3 相关产品行情分析

豆油：3月，月初时受国际原油期货走低，国外银行业面临破产，外加美联储加息消息影响，豆油盘面持续下行；另一方面，巴西大豆上市带来季节性压力，巴西港口大豆报价下跌，豆油的价格持续下跌。3月进入尾声时，美联储加息 25 个基点尘埃落定，欧美银行业危机担忧暂缓，外盘小幅回升，连带豆油盘面也有所上升，各地基差保持坚挺，整体价格有所增长，全国油厂开机率小幅下降，下游餐饮业和终端的消费还未恢复到正常水平，整体来看，还是处于供需两弱的局面。

菜油：截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 8950 元/吨，较 2 月下跌 1550 元/吨，跌幅为 14.76%。因全球经济形式担忧，本月大宗商品多数下跌明显，国内油脂受到冲击，菜油下跌明显。从菜油自身基本面来看，随着菜油和菜籽到港增加，国内菜油供应将逐步宽松，近期需求因价差因素有回暖迹象，但仍是供大于求格局。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。



## 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

目前利空点依旧来自宏观压力的不确定性，以及2季度产地或会增产的预期。利多点在于马来库存下降、印尼限制出口政策对供给的影响、国内近月买船减少及去库预期等。综合来看，棕榈油相对竞品油脂偏强，基差或保持坚挺。



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