

棕榈油市场

周度报告

(2023.3.30-2023.4.6)



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. 3. 30-2023. 4. 6)

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 反弹之后震荡运行，马来货币汇率上涨打压盘面，但市场预期马来库存下降至 200 万吨以内，形成较强支撑。国内方面，近期到港有限且提货缓慢，库存预期下降。目前棕榈油 5-9 价差走扩，下游拿货意愿较低，基差周内止涨。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8063 元/吨，较上周涨 293 元/吨，涨幅 3.78%。

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)	12780	31900	-19120
	华北 (元/吨)	8060	7910	150
均价	山东 (元/吨)	8130	7860	270
	华东 (元/吨)	8020	7800	220
	广东 (元/吨)	8040	7800	240

数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

2.1 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)



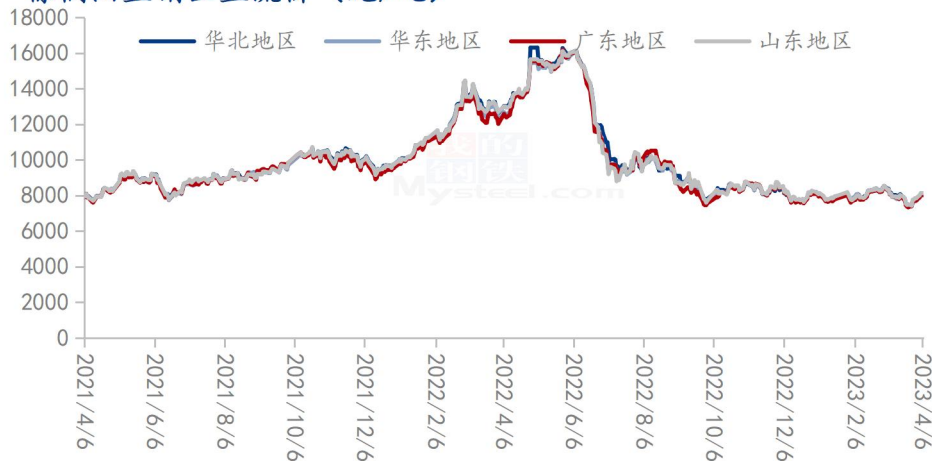
数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

2.2 国内各地棕榈油现货价格分析

本周国内棕榈油现货基差偏稳运行，周内三大油脂期货盘面受外部消息影提振，市场多头情绪较为浓烈。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8060 元/吨，较上周涨 150 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8130 元/吨，较上周涨 270 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 8020 元/吨，较上周涨 220 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 8040 元/吨，价格较上周涨 240 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

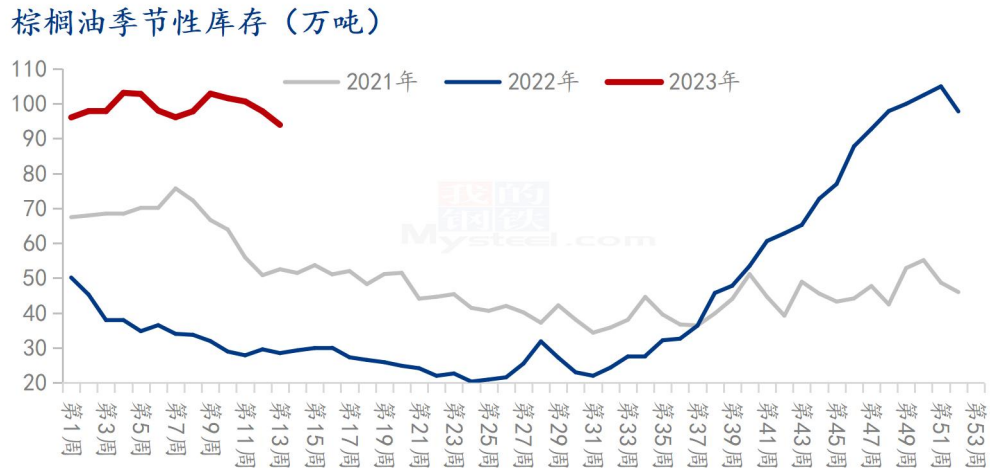


数据来源：钢联数据

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 3 月 31 日（第 13 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 93.93 万吨，较上周减少 3.88 万吨，降幅 3.97%；同比 2022 年第 13 周棕榈油商业库存增加 65.43 万吨，增幅 229.58%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

3. 31/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	10.25	10.83	-5.36%
山东	3.70	3.99	-7.27%
华东	41.95	43.66	-3.92%
福建	5.49	4.95	10.91%
广东	28.04	29.53	-5.05%
广西	4.50	4.85	-7.22%
合计	93.93	97.81	-3.97%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周明显转淡，临近移仓换月，且5-9价差走扩，棕榈油对05合约报价性价比降低，下游接货意愿较低。且周内降温，棕榈油需求受到一定影响。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在12780吨，上周重点油厂棕榈油成交量在31900吨，周成交量减少19120吨，降幅59.93%。

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4月6日马来西亚棕榈油离岸价为985美元/吨，较上周四涨50美元；进口到岸价为1005美元，较上周四涨50美元/吨；进口成本价为8342元/吨，较上周四涨403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 7786 元/吨，周涨 192 元/吨，涨幅 2.53%。成交量 161.62 万手，持仓量 28.70 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

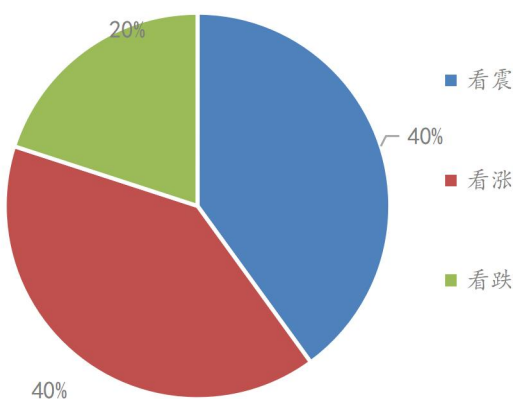
豆油：本周前期受原油带动以及国外两份报告提振，油脂全面上涨，国内方面，豆油库存偏低，压榨产量处于低位，现货提货紧张，短期内供应尚紧。但竞品油脂方面，菜豆价差亦为负，豆油部分亦可替代。近期，受国外 CBOT 大豆、豆油下跌等影响，国内豆油跟跌，且近期大豆将逐步到港，盘面也将面临移仓换月，预计现货基差还有小幅下调可能。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 9000 元/吨，上涨 190 元/吨，涨幅为 2.16%，本周菜油基差偏弱运行。前期因全球经济形式担忧，大宗商品多数下跌明显，国内油脂受到冲击，本周国内外油脂止跌反弹，菜油小幅上涨。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，本周需求有回暖迹象，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，需求并未预期恢复，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。

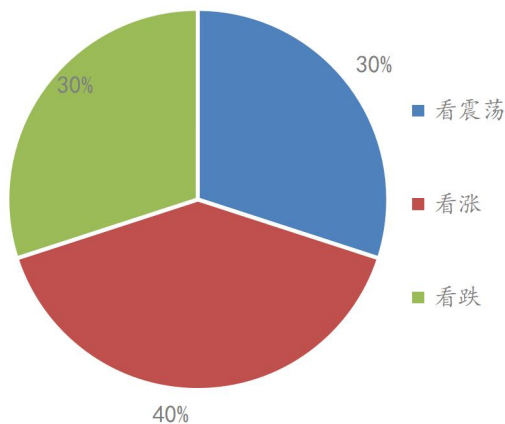
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

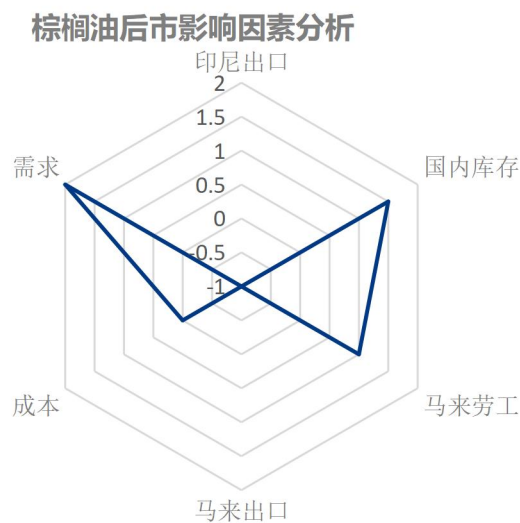
棕榈油贸易商



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

产地库存预期下降, 印度3月棕榈油进口或大幅上升, 产地基本面稳中偏强。国内来看, 终端需求较差, 对05合约买盘不积极, 下游提货缓慢。但近月买船较差, 库存预期下降。重点关注后期国内需求恢复预期及下周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 0533-7026563

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100