

棕榈油市场

周度报告

(2023.4.6-2023.4.13)



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. 4. 6-2023. 4. 13)

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 先涨后跌，3 月 MPOB 报告显示马来库存下降超预期，市场传言印尼或会将 DMO 比例由 1: 6 调整至 1: 4 且保供量降至 30 万吨，对盘面形成较强带动。但随后产量数据大幅上涨，月度出口缩减，加之竞品油脂走低对棕榈油压制明显。国内方面，棕榈油 5-9 价差继续走扩，各地基差下行，需求明显疲软。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7783 元/吨，较上周跌 280 元/吨，跌幅 3.47%。

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)	11950	12780	-830
	华北 (元/吨)	7790	8060	-270
均价	山东 (元/吨)	7840	8130	-290
	华东 (元/吨)	7700	8020	-320
	广东 (元/吨)	7800	8040	-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)

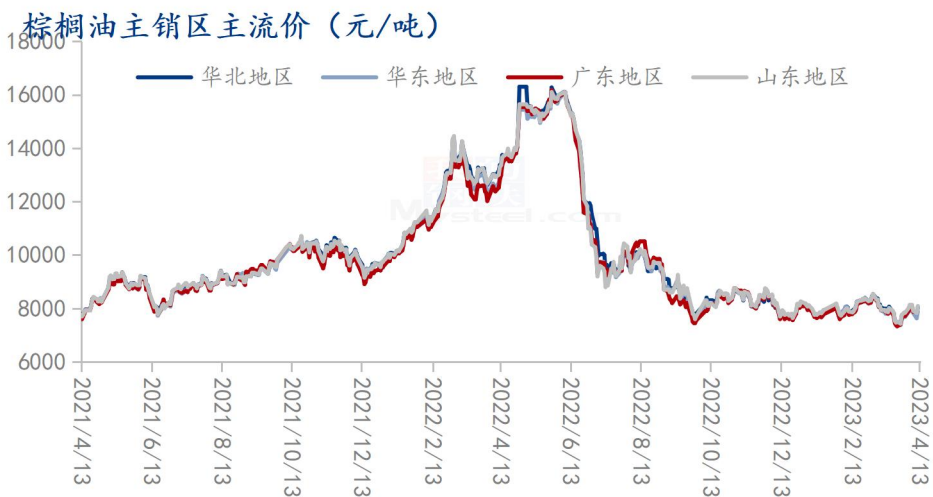


数据来源：钢联数据

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

周内棕榈油现货基差偏弱运行，周内棕榈油受 MPOB 报告利好及印尼调整 DMO 出口比例影响强势上涨。竞品油脂期货盘面受棕榈油消息面小幅提振。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 7790 元/吨，较上周跌 270 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 7840 元/吨，较上周跌 290 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 7700 元/吨，较上周跌 320 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 7800 元/吨，价格较上周跌 240 元/吨。

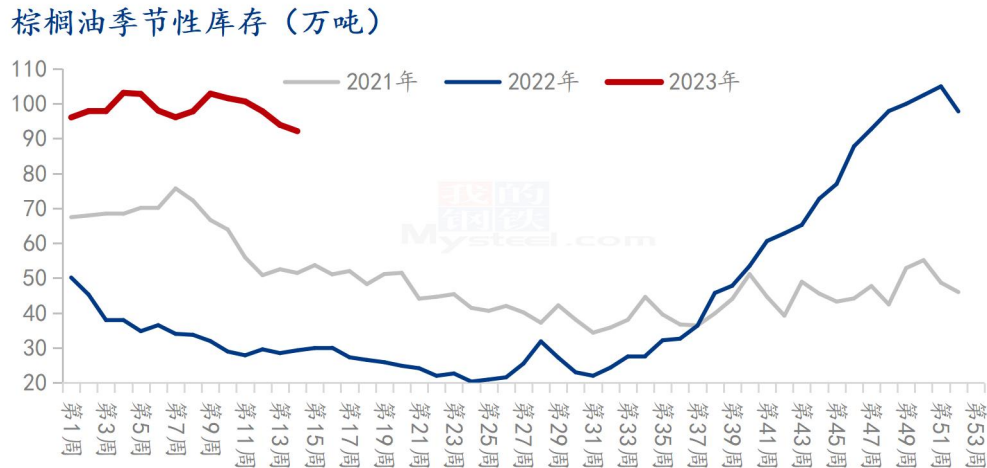


数据来源：钢联数据

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 4 月 7 日（第 14 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 92.12 万吨，较上周减少 1.81 万吨，降幅 1.93%；同比 2022 年第 14 周棕榈油商业库存增加 62.82 万吨，增幅 214.40%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

4.7/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	9.40	10.25	-8.29%
山东	3.40	3.70	-8.11%
华东	41.54	41.95	-0.98%
福建	4.85	5.49	-11.66%
广东	27.63	28.04	-1.46%
广西	5.30	4.50	17.78%
合计	92.12	93.93	-1.93%

3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交继续维持清淡，食品渠道需求不佳，餐饮维持低库存，备货有限。周内成交集中在华东，华南、华北成交走软。临近移仓换月，5-9价差继续走扩，棕榈油对05合约报价性价比降低，下游接货意愿较低。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在11950吨，上周重点油厂棕榈油成交量在12780吨，周成交量减少830吨，降幅6.49%。

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先涨后跌，外商近月报价有所下调。截止到4月13日马来西亚棕榈油离岸价为965美元/吨，较上周四跌20美元；进口到岸价为985美元，较上周四跌20美元/吨；进口成本价为8184元/吨，较上周四跌158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 7648 元/吨，周跌 72 元/吨，跌幅 0.93%。成交量 229.9 万手，持仓量 19.12 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

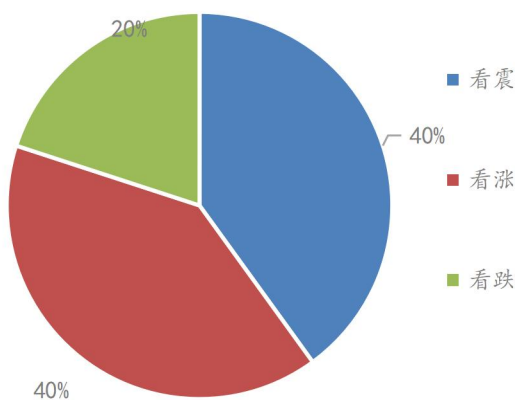
豆油：本周豆油以动荡下跌为主，前期因阿根廷优惠汇率，出口增加，致使美豆受压下跌，豆油跟随，之后受棕榈油带动，盘面拉涨，现受欧洲生柴比例添加影响，菜油下跌，豆油跟随。现阶段国内需求薄弱，5-9 价差走扩，且面临移仓换月，以及竞品油脂的制约，预计基差还有动荡下跌空间。

菜油：本周菜油震荡下行，截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 8770 元/吨，下跌 230 元/吨，跌幅为 2.56%，受欧洲生柴比例添加影响，菜油下跌。从菜油自身基本面来看，随着菜油和菜籽到港增加，目前国内菜油供应依然宽松，国内终端需求疲软，终端库存处于高位，预计基差还有下行空间。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。

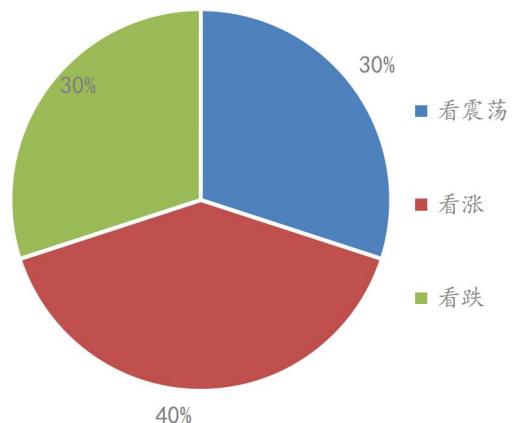
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

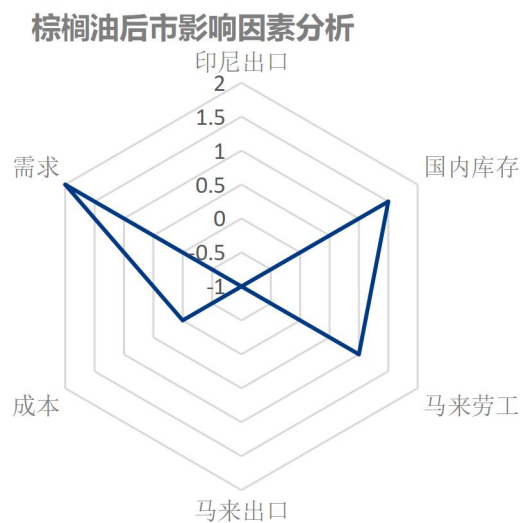
棕榈油贸易商



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

产地或逐渐进入增产季, 关注后期产量及印尼政策变化。国内来看, 终端需求较差, 5-9走扩对05合约买盘不积极, 下游提货缓慢, 基差下周或会稳中下行。

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