

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2023.3.16-2023.3.23)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

电话：0533-7026656

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2023. 3. 16-2023. 3. 23)

## 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

本周内棕榈油内外盘走势偏弱，主要受宏观层面影响。MPOA 及大华继显的产量调查报告显示马棕前 20 日产量环比下降 5-9%。国内方面，进口利润始终倒挂，周内买船较少，国内成交多以内贸补货为主，各地基差稳中有涨。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7423 元/吨，较上周跌 420 元/吨，跌幅 5.36%。

## 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) | 15120 | 43550 | -28430 |
|    | 华北 (元/吨)      | 7470  | 7910  | -440   |
| 均价 | 山东 (元/吨)      | 7470  | 7860  | -390   |
|    | 华东 (元/吨)      | 7370  | 7800  | -430   |
|    | 广东 (元/吨)      | 7380  | 7800  | -420   |

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)



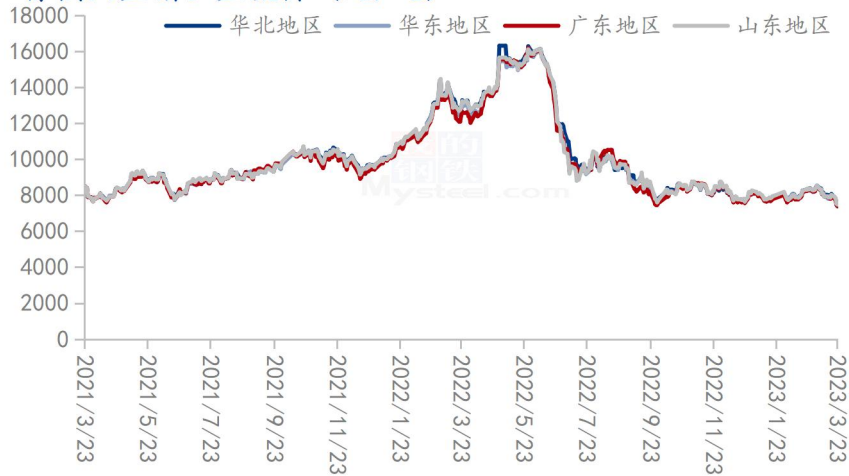
数据来源：钢联数据

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

本周盘面受外部消息影响持续弱势下行，国内棕榈油基差在盘面下跌稳中有涨。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 7470 元/吨，较上周跌 440 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 7470 元/吨，较上周跌 390 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格 7370 元/吨，较上周跌 430 元/吨；华南地区 24° 棕榈油价格 7380 元/吨，价格较上周跌 420 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)

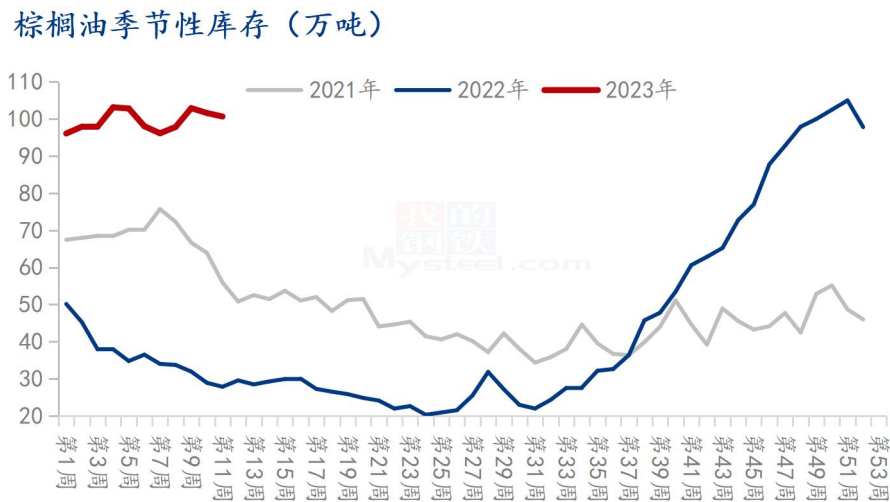


数据来源：钢联数据

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 17 日（第 11 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 100.63 万吨，较上周减少 0.94 万吨，降幅 0.93%；同比 2022 年第 11 周棕榈油商业库存增加 72.76 万吨，增幅 261.07%。

表 2 各地区棕榈油库存详表

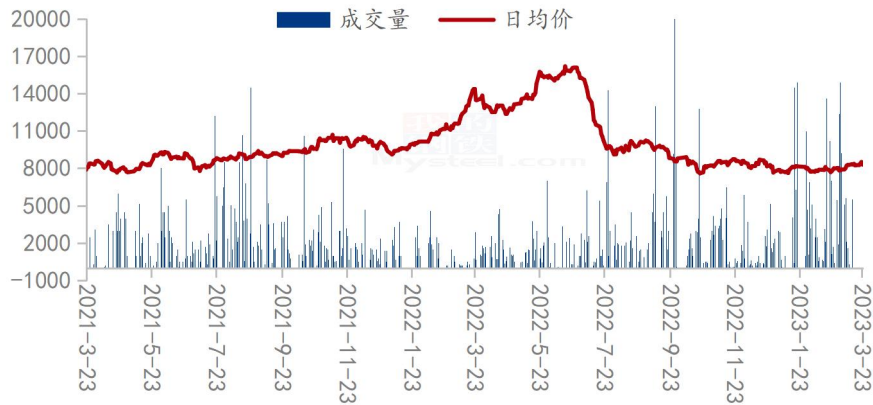
单位：万吨

| 3.17/地区 | 棕榈油库存（万吨） | 上周库存（万吨） | 周环比增长（%） |
|---------|-----------|----------|----------|
| 天津      | 11.22     | 10.80    | 3.89%    |
| 山东      | 3.36      | 1.90     | 76.84%   |
| 华东      | 48.32     | 46.48    | 3.96%    |
| 福建      | 5.24      | 5.75     | -8.87%   |
| 广东      | 27.24     | 31.01    | -12.16%  |
| 广西      | 5.25      | 5.63     | -6.75%   |
| 合计      | 100.63    | 101.57   | -0.93%   |

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周有所下降，盘面下跌之后，终端下游仍在观望。豆棕价差持续走缩，警惕后期豆油替代效应。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 15120 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 43550 吨，周成交量减少 28430 吨，降幅 163.68%。

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 3 月 23 日马来西亚棕榈油离岸价为 945 美元/吨；进口到岸价为 970 美元；进口成本价为 8009 元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



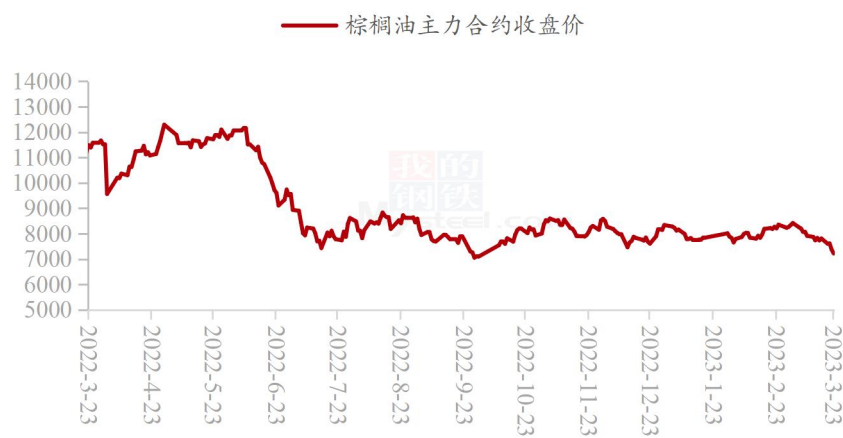
数据来源：钢联数据

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 7220 元/吨，周跌 564 元/吨，跌幅 7.25%。成交量 319 万手，持仓量 48.35 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

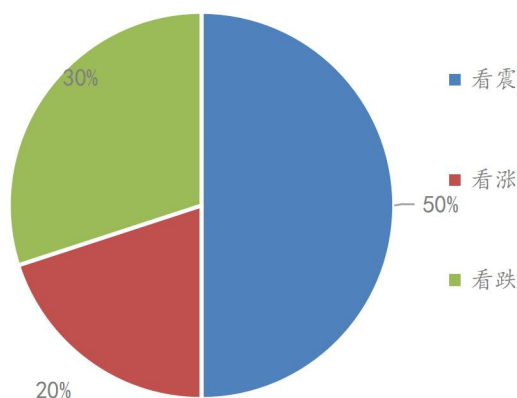
豆油：本周油脂持续与宏观层面共振，以下跌为主，且跌幅较大，虽昨夜美联储加息 25 基点，告一段落，但油脂盘面持续下跌，受欧洲菜油影响。国内方面，连盘下跌，且下游始终较为薄弱的需求未能支撑现有局面，采购多以刚需补货为主，预计短期内难改现有局势，基差稳弱为主。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 9108 元/吨，下跌 852 元/吨，跌幅为 8.55%，本周菜油基差延续跌势，主因供应增量及后市心态影响。本周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。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，终端需求起量仍需一段周期。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。

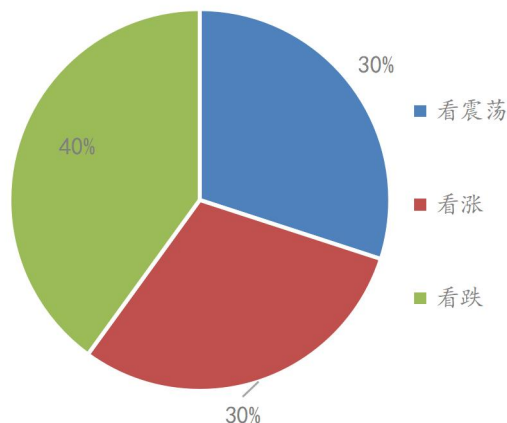
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

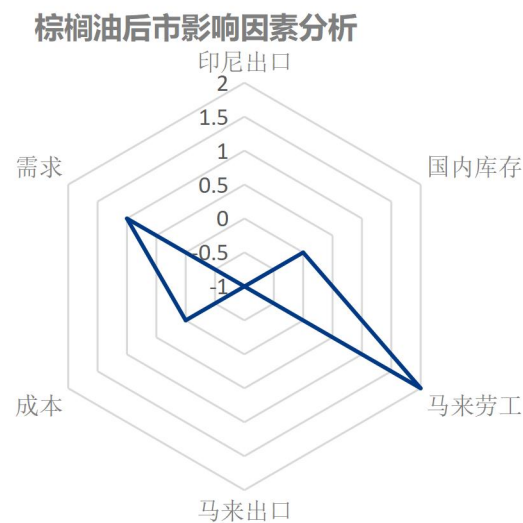
棕榈油贸易商



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

对于前期的市场在疫情转好后餐饮市场的恢复乐观预期, 但是至3月下旬仍未兑现。预计餐饮市场的恢复仍需要时间, 短期内下游消费仍然受限。国内来看, 进口利润倒挂, 市场大多转向内贸采购, 成交活跃但终端需求一般, 整体供应依旧宽松。重

点关注后期国内需求情况。

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