

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2024.4.18-4.25)



### Mysteel 农产品

编辑：李婷、赵文斌

电话：021-26090203

邮箱：[zhaowenbin@mysteel.com](mailto:zhaowenbin@mysteel.com)

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2024. 4. 18-4. 25)

## 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.....	- 2 -
1.2 国内棕榈油现货走势分析.....	- 2 -
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.....	- 5 -
第五章 棕榈油期货盘面解读 .....	- 6 -
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 .....	- 8 -
第九章 下周棕榈油行情展望 .....	- 9 -



## 本周核心观点

周内棕榈油先涨后跌。菜籽外盘因天气影响大幅反弹，马盘受其他油品走势提振冲高回落。马来西亚棕榈油在增产季中，市场预期产量增长下跌。国内棕榈油进口利润倒挂转好下，周内新增少量5月、6月、7月、8月买船。国内现货方面，市场成交清淡，终端零星刚需采购。周内买船较为密集，远月供给增加预期及产地增产预期明显，棕榈油价格承压下行。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价8000元/吨，较上周跌110元/吨，环比跌幅1.35%。

## 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)	600	2600	-2000
	华北 (元/吨)	8220	8300	-80
均价	山东 (元/吨)	8030	8200	-170
	华东 (元/吨)	7880	8130	-250
	广东 (元/吨)	7870	8000	-130

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

周内棕榈油先涨后跌。菜籽外盘因天气影响大幅反弹，马盘受其他油品走势提振冲高回落。马来西亚棕榈油在增产季中，市场预期产量增长下跌。国内棕榈油进口利润倒挂转好下，周内新增少量5月、6月、7月、8月买船。国内现货方面，市场成交清淡，终端零星刚需采购。周内买船较为密集，远月供给增加预期及产地增产预期明显，棕榈油价格承压下行。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价8000元/吨，较上周跌110元/吨，环比跌幅1.35%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)

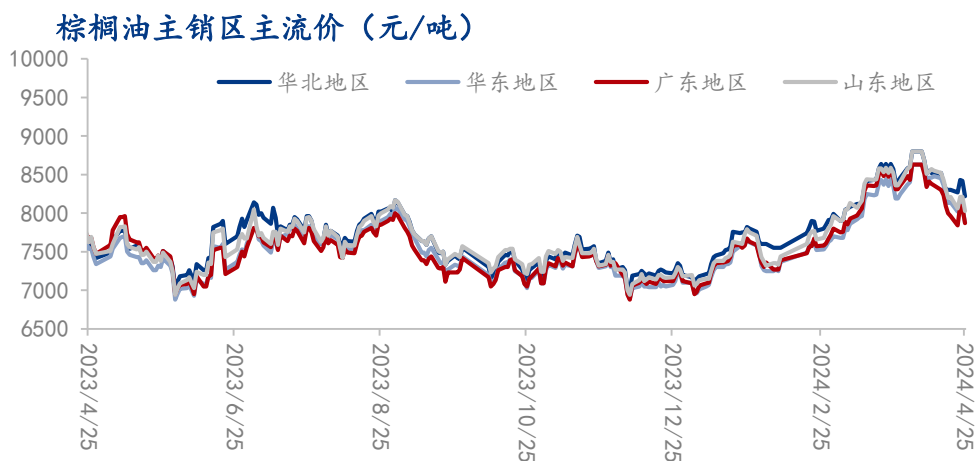


数据来源：钢联数据

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

截止到本周四，国内24度棕榈油基差报价稳定，周内市场报价随盘调整基差。具体来看，华北地区24°精炼棕榈油基差为P2409+950元/吨；山东地区24°棕榈油山东09+700元/吨，稳定；华东地区24°棕榈油江苏09+550元/吨；华南地区24°棕榈油基差为P2409+550，稳定。

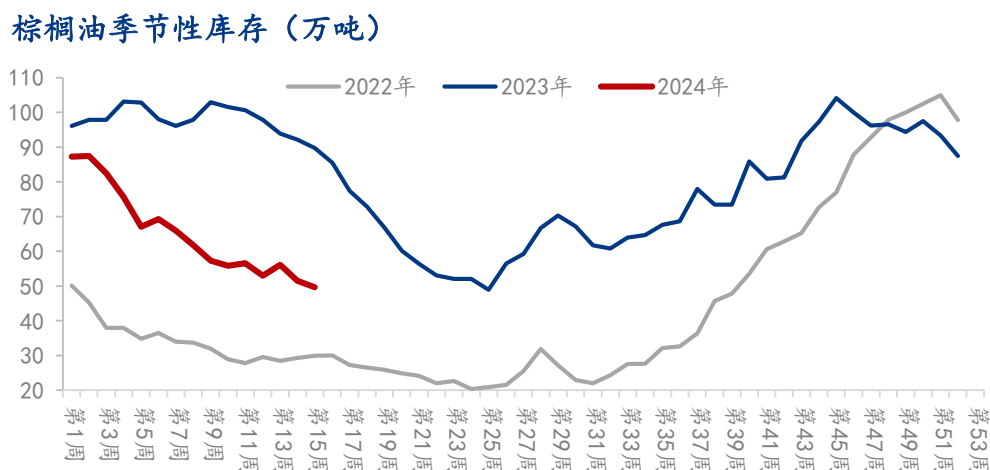


数据来源：钢联数据

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 2024 年 4 月 19 日（第 16 周），全国重点地区棕榈油商业库存 49.679 万吨，环比上周减少 1.82 万吨，减幅 3.53%；同比去年 85.53 万吨减少 35.85 万吨，减幅 41.92%。以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

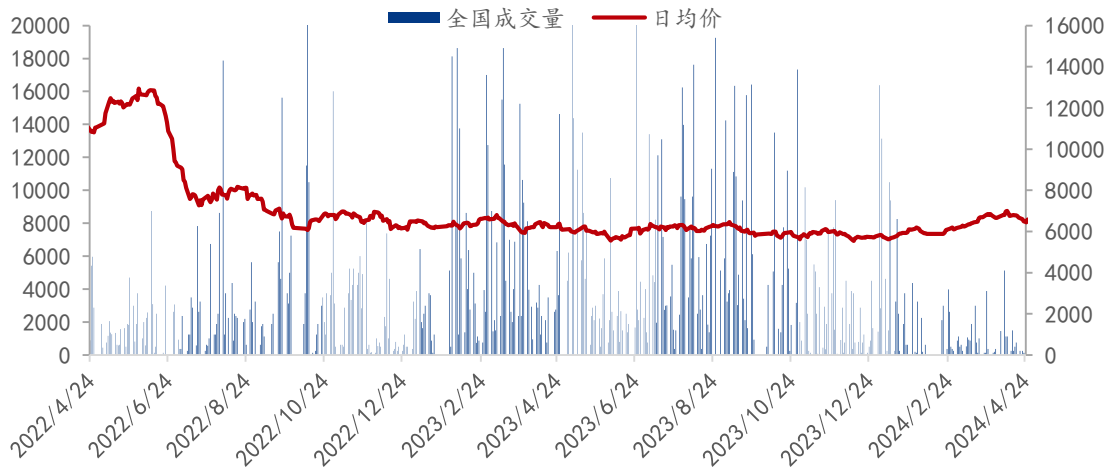
地区	本期库存	上期库存	环比	同比
天津	7.785	8.115	-4.07%	-38.31%
山东	4.324	3.584	20.65%	20.11%
华东	14.55	16.77	-13.24%	-60.39%
福建	0.34	0.45	-24.44%	-89.76%
广东	20.55	20.34	1.03%	-15.81%
广西	2.13	2.24	-4.91%	-56.08%
全国总计	49.679	51.499	-3.53%	-41.92%

数据来源：钢联数据

### 3.2 棕榈油国内成交情况

周内棕榈油成交较上周继续下滑，国内整体成交仍清淡，市场成交变化不大。周内豆棕价差负值，棕榈油性价比较弱，豆油替代性增强，华南等食品厂刚需采购为主，成交量不大，其中华南周内几无成交，华北维持低成交。具体来看：Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 600 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 2600 吨，周成交量减 2000 吨，降幅 76.92%。

全国油厂棕榈油成交量（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价格继续下跌，截止到4月25日马来西亚棕榈油离岸价为910美元/吨，较上周跌30美元/吨；进口到岸价为915美元/吨，较上周跌30美元/吨；进口成本价为7974元/吨，较上周跌254元/吨。

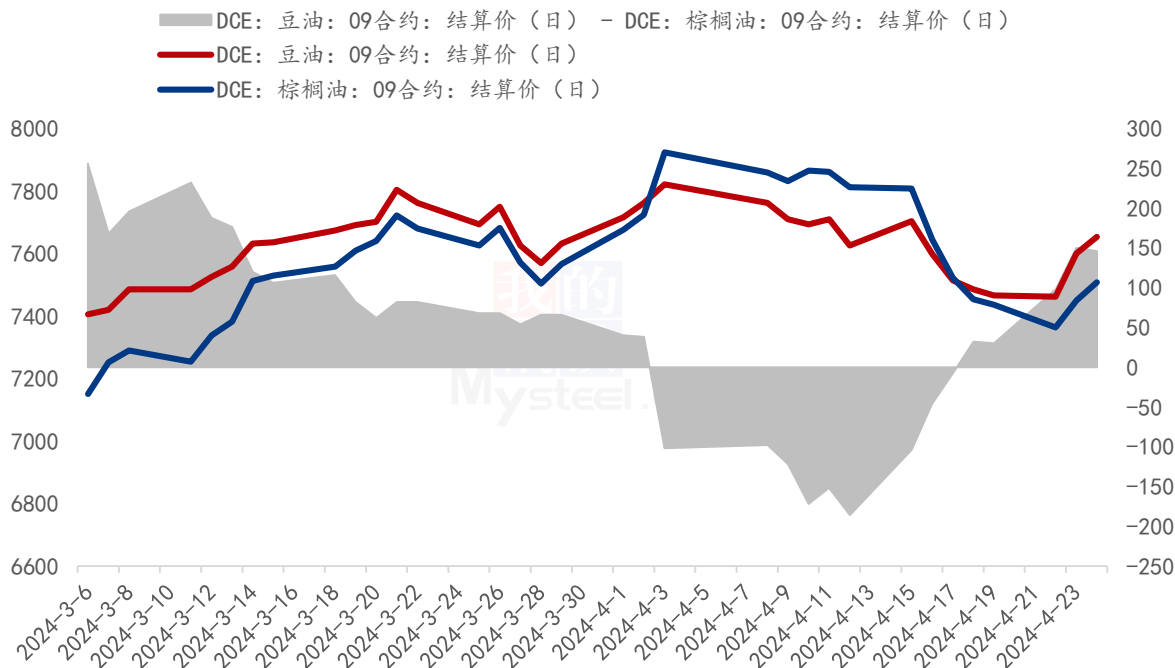
马来西亚进口棕榈油完税价格



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

## 第五章 棕榈油期货盘面解读



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油主力合约收盘价

从上图豆棕结算价差来看，豆棕价差在 150 元/吨左右，相比于 05 的极端情况，09 豆棕表现符合正常价值表现。跨品种价差角度，远月豆棕价差继续走扩存在较大可能性，一方面，棕榈油远期供应由紧向松，周内集中买船较多，远月压力较大；另一方面豆类在北美种植季存在较大的天气炒作可能，豆棕基本面强弱差异发生转换。

## 第六章 相关品种分析

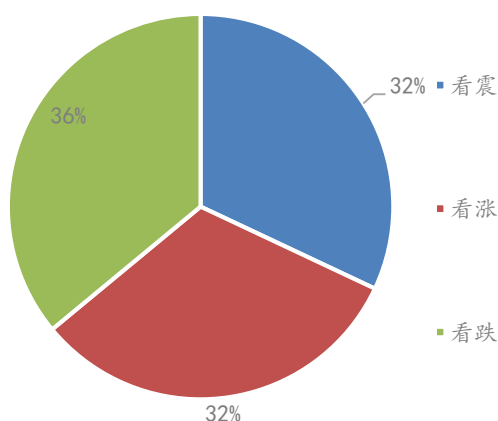
**豆油：**本周因竞品油脂影响，欧洲霜冻天气给予盘面升水，加之美麦、美玉米上涨给予谷物市场提振，CBOT 大豆上涨。由于中东局势动荡，国际原油走强，给予 CBOT 豆油支撑，国内豆油承接利好周度有所涨幅。现货方面，因大豆逐步到港，压榨开机产能有所提高，而现货与远月基差部分相差不大，贸易商按需建仓，现货基差跟盘动荡。

菜油：本周菜油上涨明显，截止到发稿，全国三级菜油现货平均价格为 8264 元/吨，较上周上涨 274 元/吨，涨幅为 3.43%。欧洲强降温并伴随局部暴雪，菜籽单产或受其影响，市场情绪做多情绪高涨。目前国内菜油基差疲软，菜油基本面角度来看整体呈现近弱远强，短期因天气题材或将较豆棕强势，后市需要重点关注天气炒作、国内远月买船、价差引起的消费变化。

## 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。本周进口利润总体基本维持为主，国内集中买船成交，国内库存下降，下游按需采购为主。市场持有现货企业较少，华东棕榈油基差依旧坚挺。

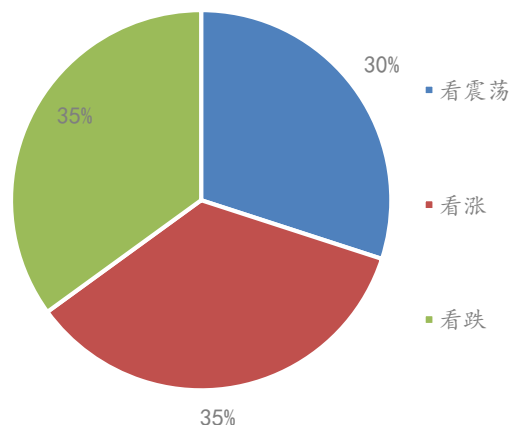
棕榈油生产企业



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

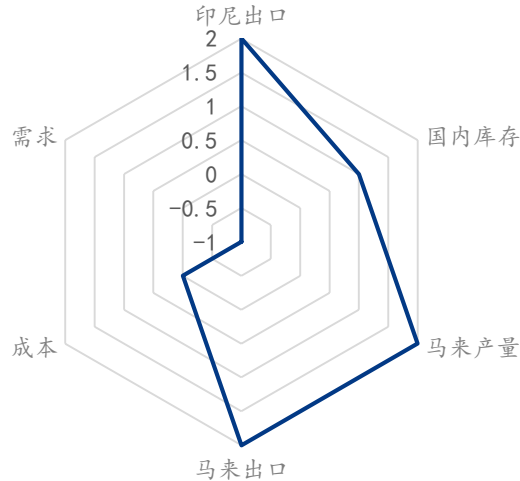


数据来源：钢联数据

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

棕榈油后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**印尼出口：**1月出口环比上升，小幅利好；

**库存：**国内棕榈库存回落，利好；

**马来产量：**SMPOA 预期 2024 年 4 月 1-20 马来西亚棕榈油产量增长 4.50%，利好。

**成本：**马盘回落，成本支撑不强。

**马来出口：**4月1-25日出口环比增长幅度较弱，小幅利好产地市场；

**需求：**国内盘面高位回落，终端下游按需采购。

**总结：**周内成交转弱，叠加集中买船下游大多观望为主。

### 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

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



图 9 棕榈油价格走势预测图

从长周期角度看油脂整体供需矛盾并不明显，三季度前油脂或呈现宽幅震荡，但不排除原油、天气炒作以及宏观等因素导致重心抬升。高频出口调查数据显示马来西亚4月前25日环比涨跌不一。UOB数据显示：2024年4月1日到20日，马来全部产量增加3%到7%。国内现货基差及成交情况暂未改善。预计短期内棕榈油价格延续震荡运行。

资讯编辑：李婷 021-26090215 赵文斌 021-26090203

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100