



棕榈油周度行情观察



2024年4月16日

唐谋

从业资格证号：F3072907

投资咨询证号：Z0017645



行情回顾:

近期（2024.4.8-2024.4.16）棕榈油2405合约持续走跌，跌幅为3.85%。现货方面，2024年4月16日，国内棕榈油现货市场参考报价区间8230-8430元/吨，均价8353元/吨，较4月7日跌362元/吨，跌幅4.15%。24度棕榈油现货价：华北8390元/吨，华东8360元/吨，山东8430元/吨，广东8230元/吨。

成本利润:

棕榈油进口成本下跌，截止到4月12日马来西亚棕榈油离岸价为985美元/吨，较上一交易日下跌25美元/吨；进口到岸价为990美元/吨；进口成本价为8613元/吨，相比上一交易日跌233元/吨。截止到4月16日24度棕榈油（6月船期）盘面利润-654元/吨、（7月船期）盘面利润-500元/吨、（8月船期）盘面利润-322元/吨、（9月船期）盘面利润-212元/吨、（10月船期）盘面利润-342元/吨。



供应:

马来西亚棕榈油总署(MPOB)4月15日发布月报显示, 马来西亚3月底的棕榈油库存较前月下滑10.68%, 至171万吨, 为去年5月以来最低水平; 产量较2月增加10.57%至139万吨, 符合市场前期预期的138万吨; 出口量上升28.61%至132万吨。因出口量大幅增长, 抵消产量反弹的影响, 马棕3月底库存回落。

需求:

棕榈油成交稍有增加, 国内整体成交仍颓势不改, 棕榈油市场份额被豆油替代较多。国内棕榈油现货价格处于高位, 各地区基差报价偏高, 下游拿货积极性较弱, 以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, 市场成交变化不大。具体来看: 根据Mysteel跟踪, 本周全国重点油厂棕榈油成交量在5900吨, 上周重点油厂棕榈油成交量在1720吨, 周成交量增加4180吨, 增幅243%。

库存:

截至2024年4月12日(第15周), 全国重点地区棕榈油商业库存51.499万吨, 环比上周减少4.60万吨, 减幅8.19%; 同比去年89.79万吨减少38.29万吨, 减幅42.65%。在刚性需求支撑下, 国内棕榈油库存下滑。

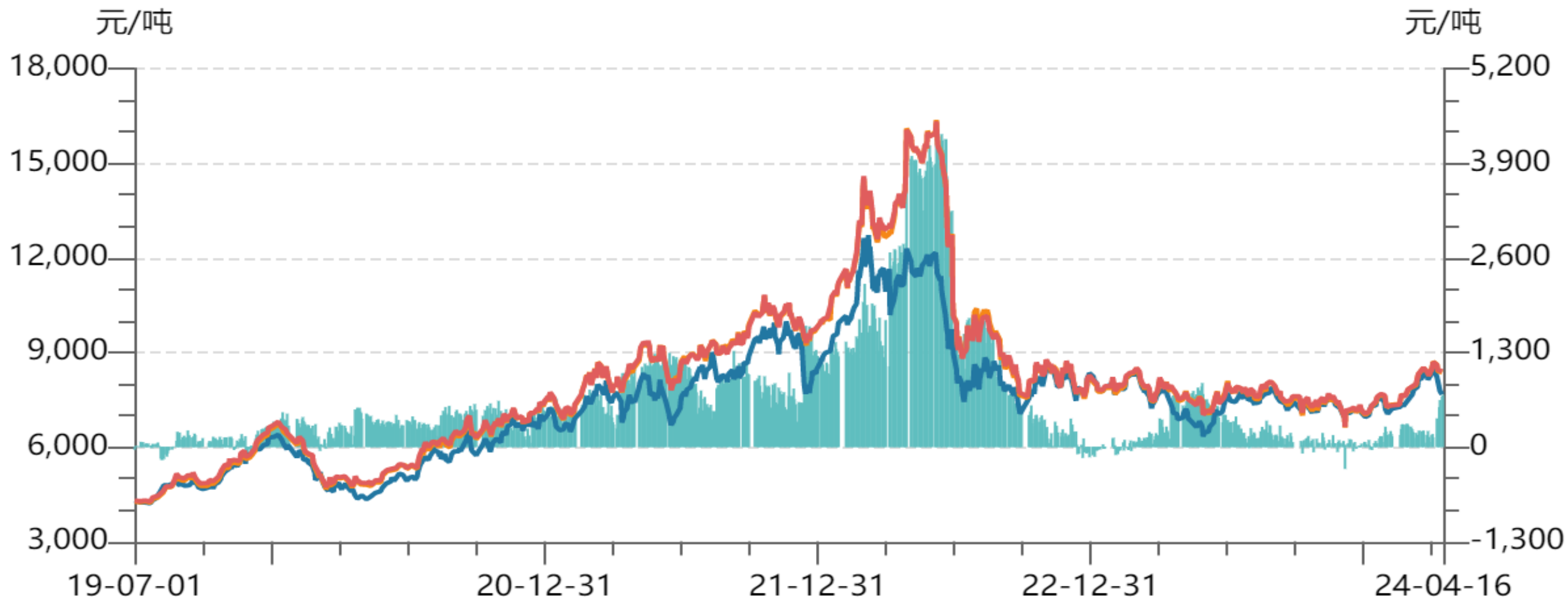


供应端，马来西亚3月底的棕榈油库存较前一月下滑10.68%至171万吨；产量较2月增加10.57%至139万吨，符合市场前期预期的138万吨；因出口量大幅增长，抵消产量反弹的影响，马棕库存回落。国内买船量不足，库存继续去化。需求端，豆棕价差倒挂，棕榈油价比缺失，起酥油替代棕榈油，下游需求极为清淡，需求以刚性消费为主。由于MPOB报告未出现超出预期的利多，前期超涨已提前消化近月供应偏紧的利多，外盘内盘棕榈油近期均下跌。产地棕榈油季节性复产开启，开斋节后产地远月报价略有下降，国内远月买船增加，棕榈油上涨动能衰减，棕榈油短期滞涨回落。

棕榈油数据周度跟踪



弘业期货股份有限公司
HOLLY FUTURES CO., LTD.



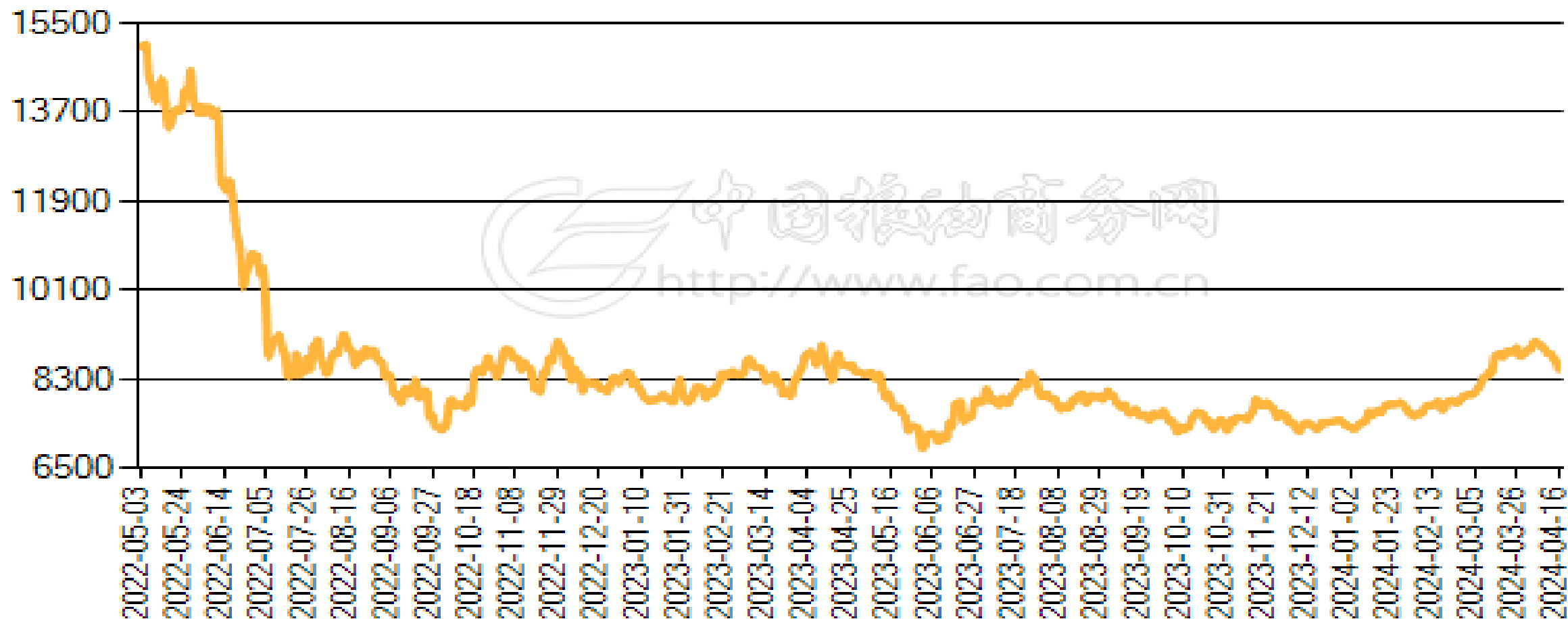
— 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 — 中国:现货价(平均价):棕榈油(24度) ■ 基差(右轴)
— 日照:现货价:棕榈油(24度)

数据来源: Wind

2022-05-03至2024-04-16进口成本日走势

— 马来24度棕榈油(天津港)

单位：元/吨



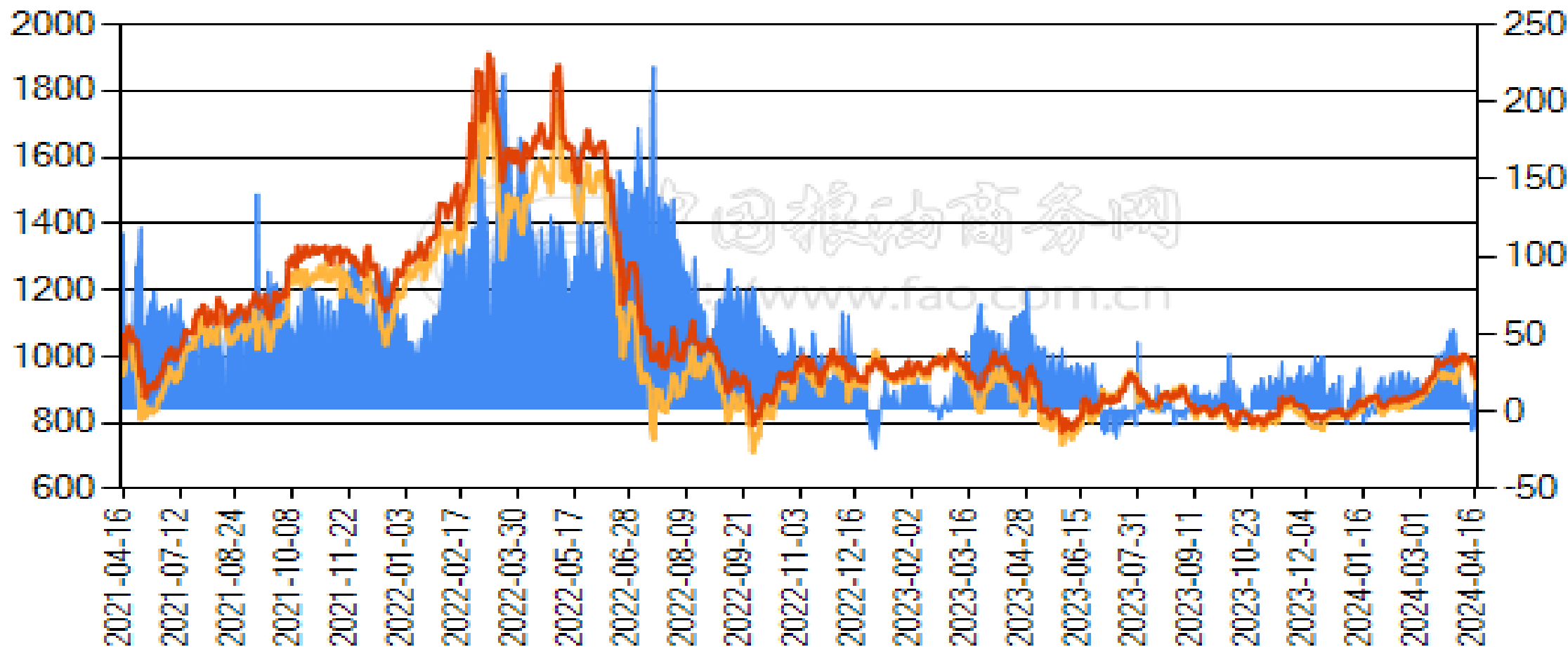
中国粮油商务网
<http://www.fao.com.cn>

21-24年马来西亚毛棕榈油理论加工利润

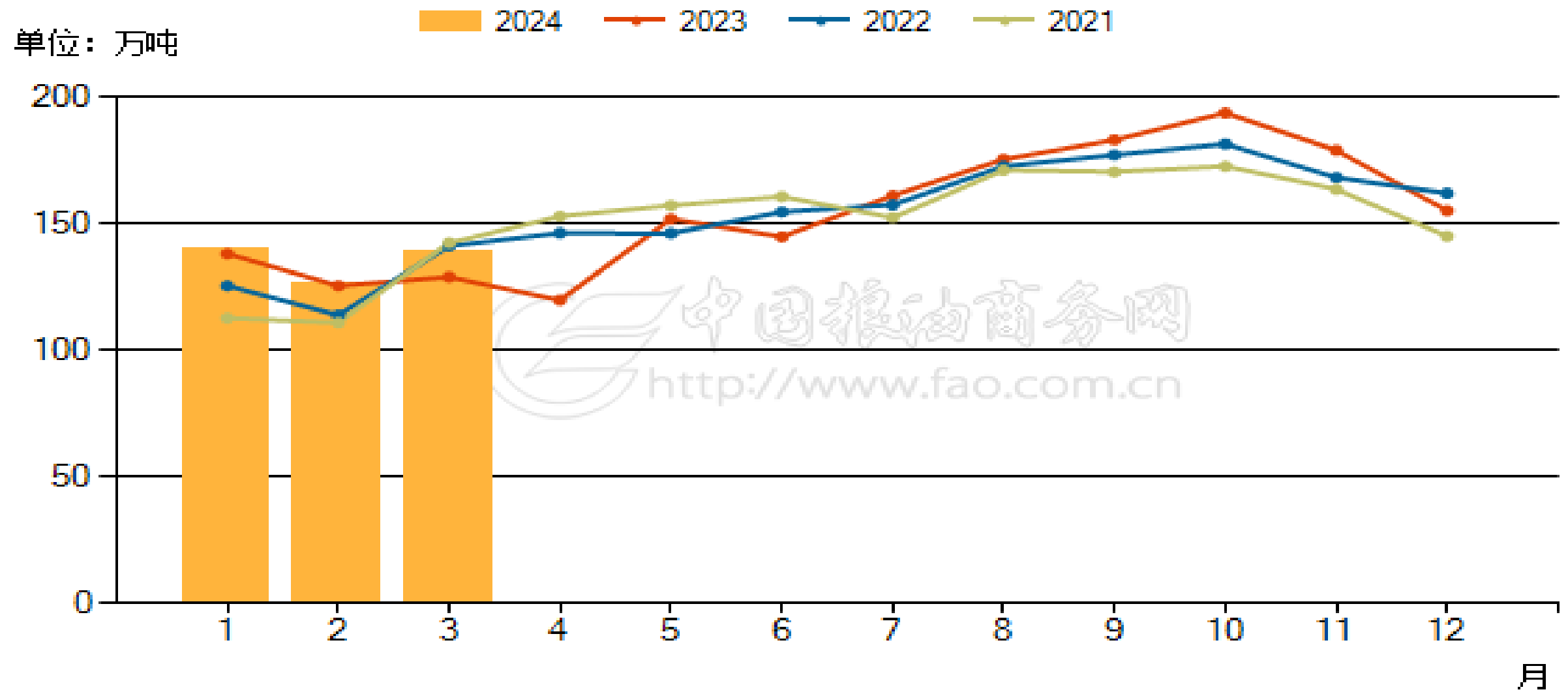
价格：美元/吨

—— 理论24度(左) —— FOB现货(左) ■ 加工利润(右)

价差：美元/吨

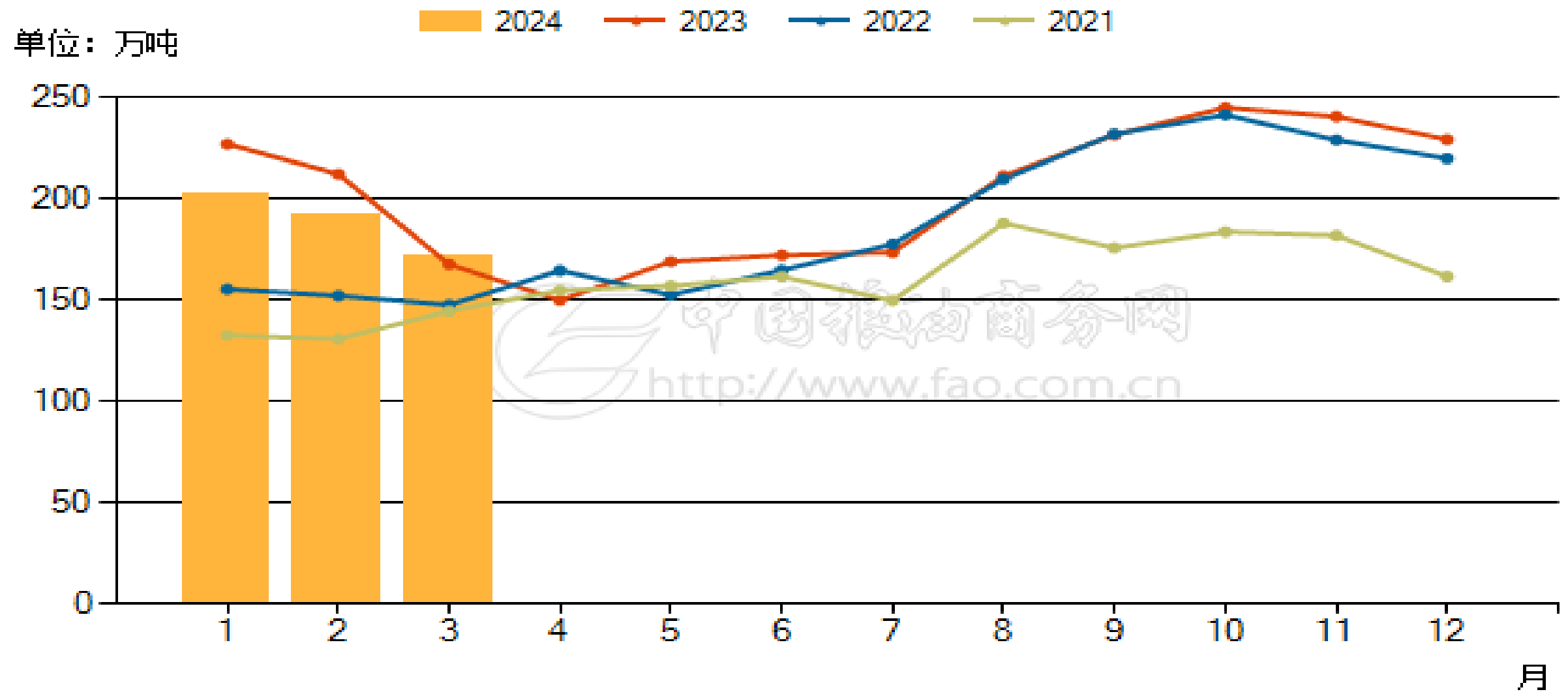


2021年-2024年POB棕榈油月度产量年度对比



中国粮油商务网
<http://www.fao.com.cn>

2021年-2024年POB棕榈油月度库存量年度对比

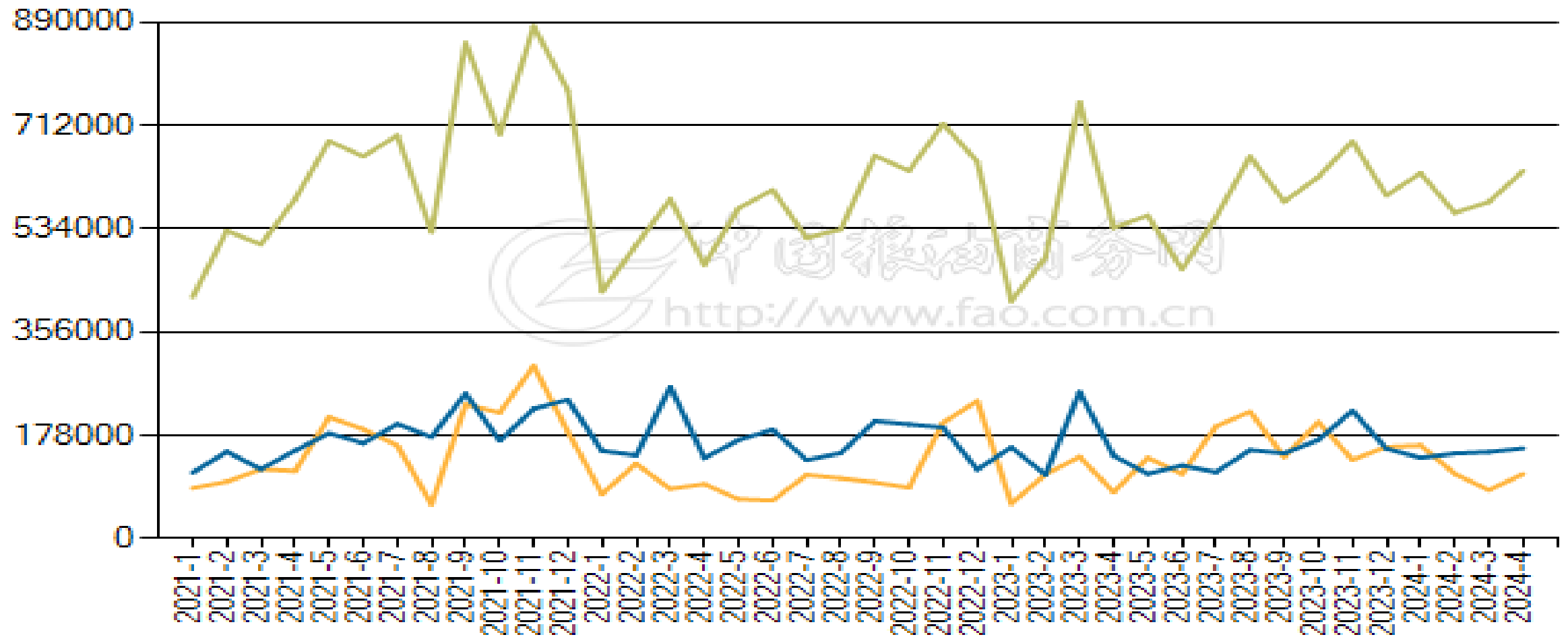


中国粮油商务网
<http://www.fao.com.cn>

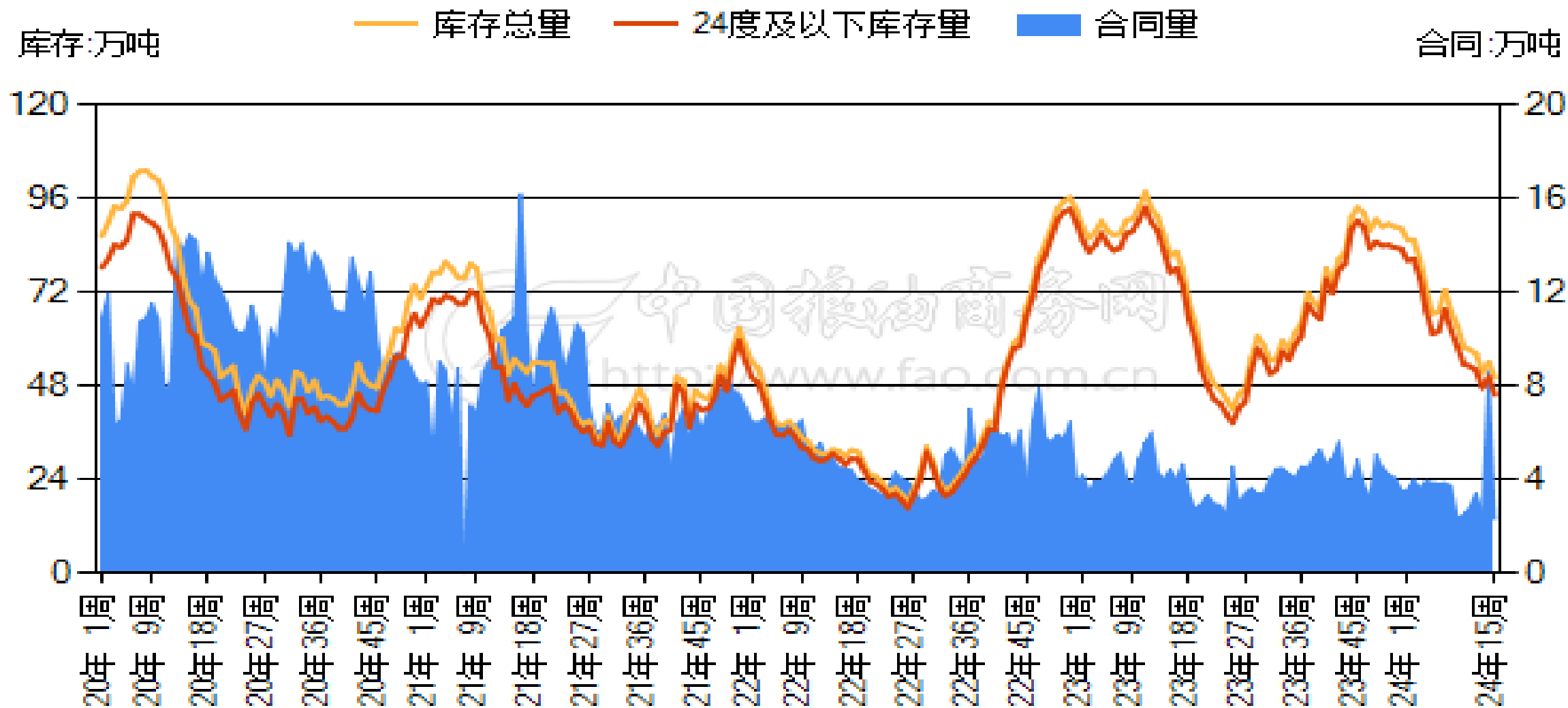
ITS: 2021至24年每月1-15日棕榈油出口量对比(截止4月)

— 毛棕榈油 — 24度棕榈油 — 总量

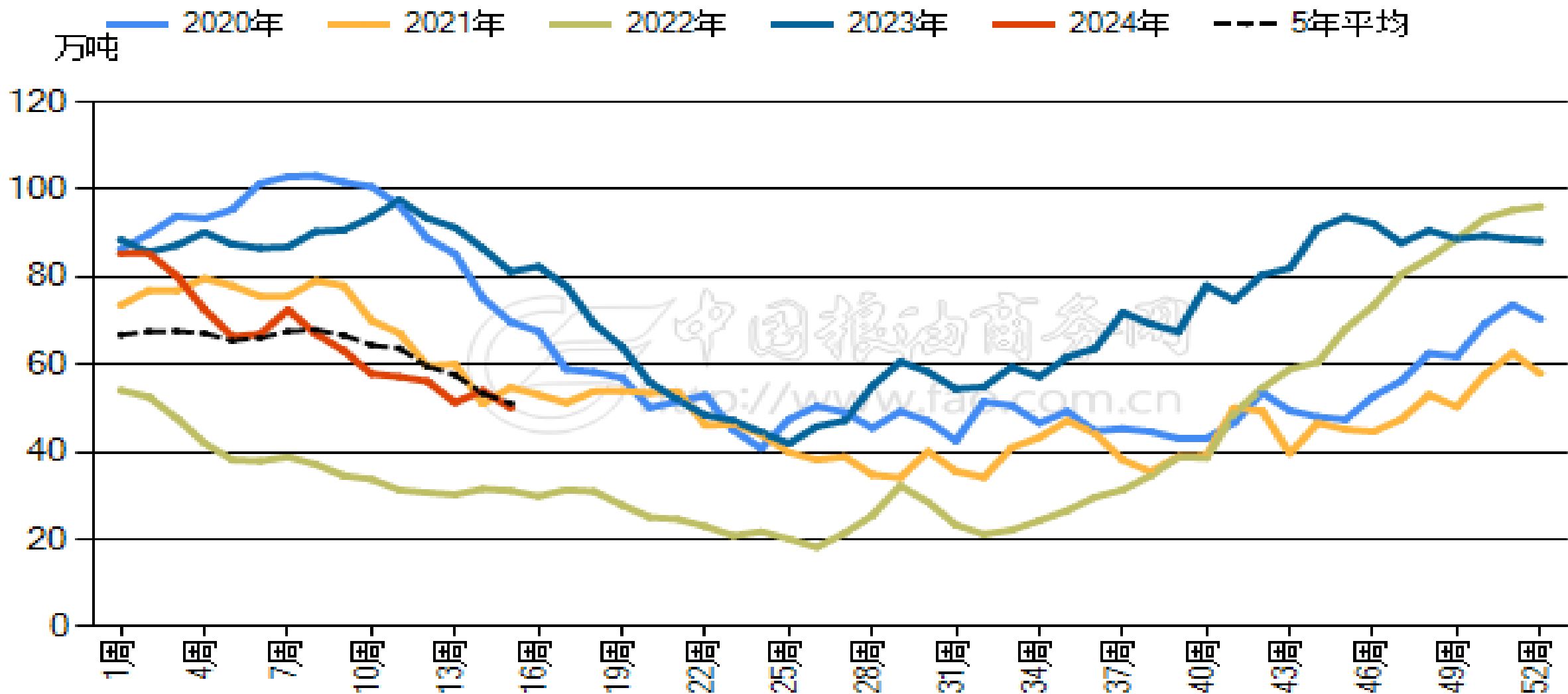
单位: 吨

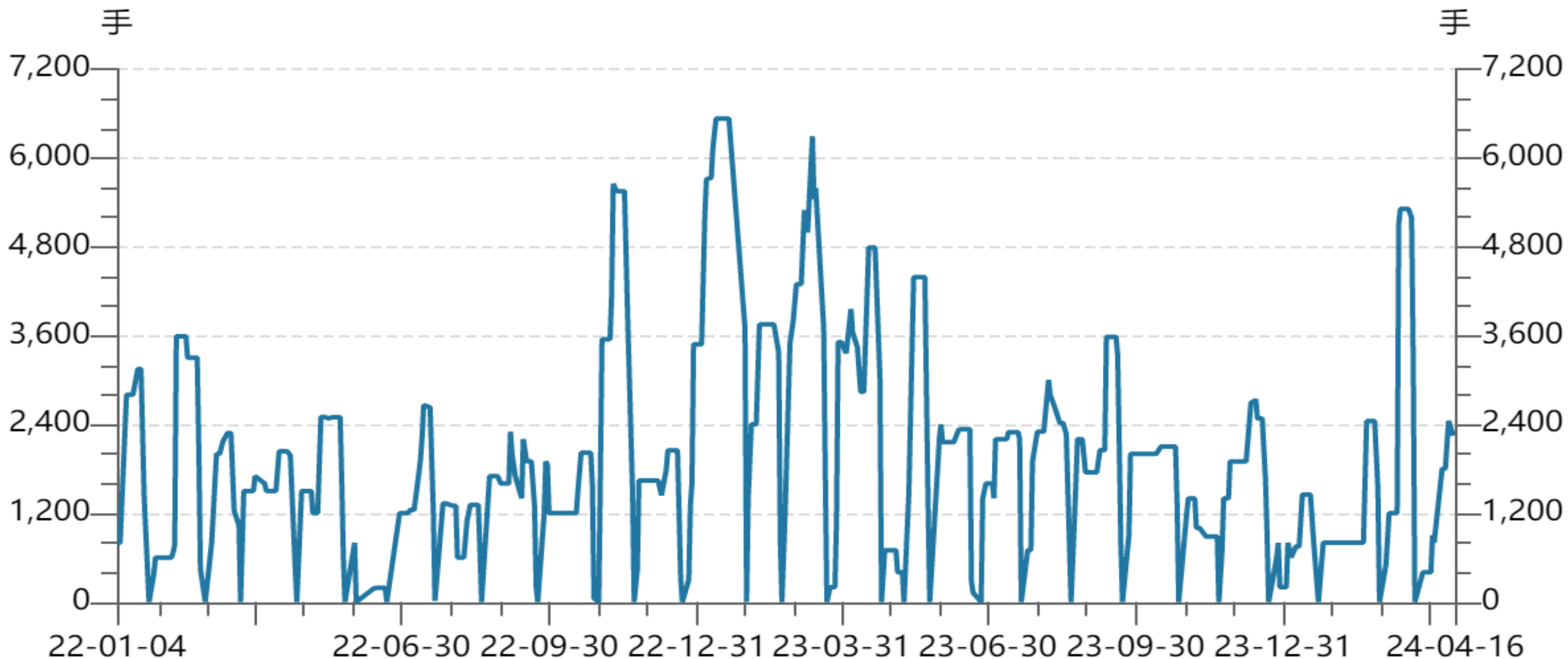


2020-2024年第15周全国棕榈油周度库存与合同对比



2020-2024年第15周全国棕榈油周度库存对比





注册仓单量:棕榈油

数据来源: Wind

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考，客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Declaration

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright2008HollyFuturesCo.Corp.HollyDailyInformationismadeavailableasacomplimentaryservicebyHollyFuturesCo.Nofurtherredistributionis permittedwithoutwrittenpermissionfromHollyFuturesCo.HollyDailyInformationisintendedtoprovidefactualinformation,butitsaccuracycannotbe guaranteed.