

棕榈油市场

周度报告

(2025.7.24-2025.7.31)



Mysteel 农产品

编辑：杨萍、陈聪

电话：021-26094002

邮箱：yangp@mysteel.com

021-26094284

chencong@mysteel.com

传真：021-66896937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

棕榈油市场周度报告

(2025. 7. 24-2025. 7. 31)

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	- 4 -
第一章 本周棕榈油基本面概述	- 4 -
第二章 国内行情回顾	- 5 -
2.1 标国内棕榈油现货价格分析	- 5 -
2.2 国内棕榈油基差价格	- 5 -
2.3 国内各地区棕榈油现货走势	- 6 -
2.4 期价走势分析	- 7 -
第三章 棕榈油供应分析	- 8 -
3.1 主产国棕榈油供应分析	- 8 -
3.2 国内棕榈油供应分析	- 9 -
第四章 国内棕榈油需求分析	- 9 -
4.1 国内棕榈油成交情况分析	- 9 -
第五章 中国棕榈油库存分析	- 10 -
第六章 棕榈油进口成本及利润分析	- 11 -
第七章 相关品种分析	- 12 -
7.1 豆油	- 12 -
7.2 菜油	- 12 -
第八章 心态解读	- 10 -
第九章 棕榈油后市影响因素分析	- 13 -
第十章 下周棕榈油行情展望	- 14 -

本周核心观点

导航: [本周核心观点](#)、[本周棕榈油基本面概述](#)、[国内行情回顾](#)、[棕榈油供应分析](#)、[国内棕榈油需求分析](#)、[中国棕榈油库存分析](#)、[棕榈油进口成本及利润分析](#)、[相关品种分析](#)、[心态解读](#)、[棕榈油后市影响因素分析](#)、[下周棕榈油行情展望](#)

截至7月31日，国内24度棕榈油全国均价8973元/吨，较上周跌225元/吨，环比跌幅2.45%。本周连盘棕榈油期价震荡收跌，主要受马棕基本面拖累始终维持8900-9000元/吨范围内波动。下半年棕榈油需求相对强劲，远月合约走强，9-1价差走缩并倒挂。近期豆油出口印度较多，且中美谈判未取得实质性进展，关税问题延期导致豆油走强，豆棕价差倒挂走缩。

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

	类别	本周	上周	增减
价格	华北 24 度	9040	9250	-210
	山东 24 度	8980	9240	-260
	华东 24 度	8950	9170	-220
	广东 24 度	8920	9130	-210
	全国 24 度均价	8973	9198	-225
	连棕 P2509 (日收盘价格)	8900	9104	-204
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	3032	1898	1134
库存	全国棕榈油商业库存 (万吨)	61.55	59.14	2.41
利润	棕榈油进口利润 (8 月)	-134	-41	-93

数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

导航: [本周核心观点](#)、[本周棕榈油基本面概述](#)、[国内行情回顾](#)、[棕榈油供应分析](#)、[国内棕榈油需求分析](#)、[中国棕榈油库存分析](#)、[棕榈油进口成本及利润分析](#)、[相关品种分析](#)、[心态解读](#)、[棕榈油后市影响因素分析](#)、[下周棕榈油行情展望](#)

2.1 国内棕榈油现货价格分析

截至7月31日，国内24度棕榈油全国均价8973元/吨，较上周跌225元/吨，环比跌幅2.45%。华北24度棕榈油主流价格9040元/吨，较上周跌210元/吨，环比跌幅2.27%；山东24度主流价格8980元/吨，较上周跌260元/吨，跌幅2.81%；华东24度主流价格8950元/吨，较上周跌220元/吨，跌幅2.40%；广东24度主流价格8920元/吨，较上周跌210元/吨，跌幅2.30%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



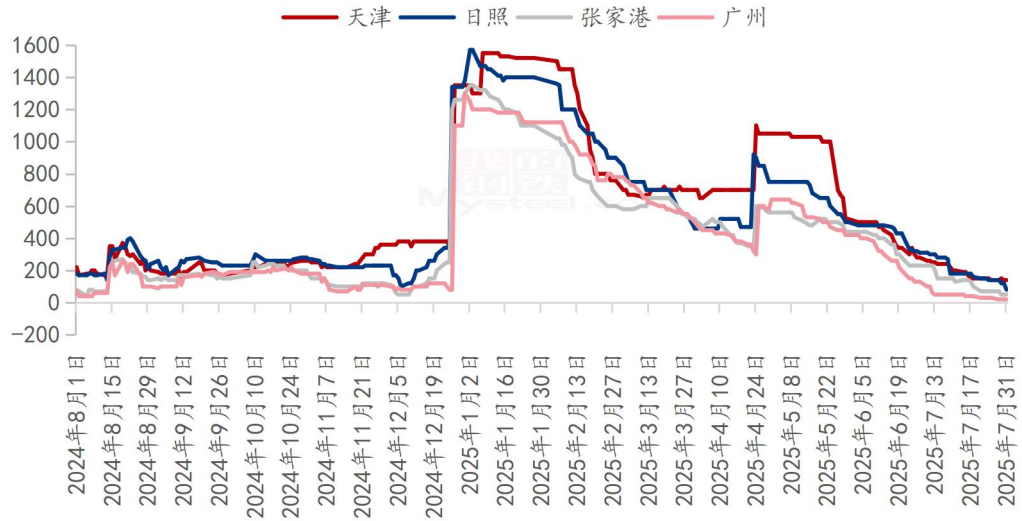
数据来源: 钢联数据

图 1 全国 24 度棕榈油日均价走势图

2.2 国内棕榈油基差价格

截止到7月31日，棕榈油基差缓慢下调，国内需求寡淡，供应相对过剩，基差承压。其中天津24度09+140元/吨，跌10元/吨；广东09+20元/吨，跌10元/吨；山东24度09+80元/吨，跌60元/吨；江苏24度09+50元/吨，跌20元/吨。

2024-2025年国内主要市场24度棕榈油基差走势（单位：元/吨）

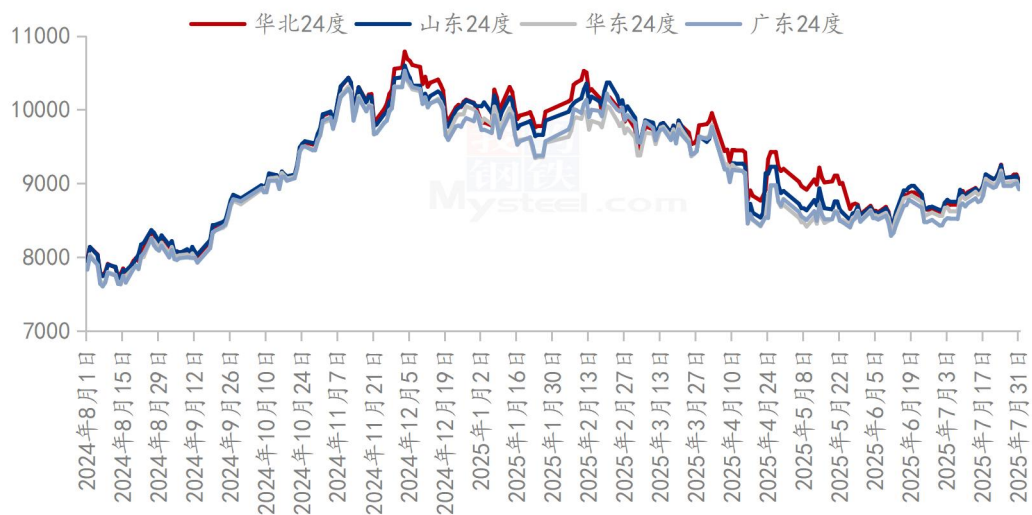


数据来源：钢联数据

图 2 2024-2025 年国内主要市场 24 度棕榈油基差走势

2.3 国内各地区棕榈油现货走势

2024-2025年棕榈油主销区主流价（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

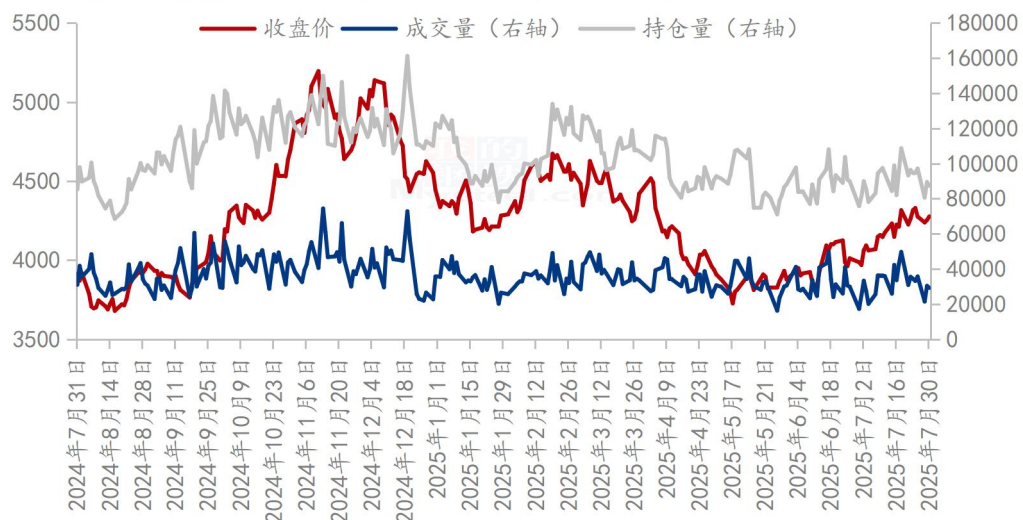
图 3 2024-2025 年棕榈油主销区主流价

2.4 期价走势分析

2.4.1 BMD 棕榈油

本周马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货价格重心小幅下移，截至北京时间 7 月 31 日 15:00 BMD 棕榈油期货主力价格 4245 令吉/吨，较 7 月 24 日收盘 4330 令吉/吨下跌 85 令吉/吨、跌幅 1.96%。印尼减产因素消化，美国、欧盟、印度对棕榈油进口关税调整方向不一，最新基本面数据利空（SPPOMA 马来西亚 7 月 1-25 日产量环比增加，机构统计的 7 月出口环比减少 6.71%-9.58%），多头情绪逐渐减弱，盘面回落后陷入盘整。

BMD 毛棕榈油期货主力合约情况（单位：令吉/吨、手）



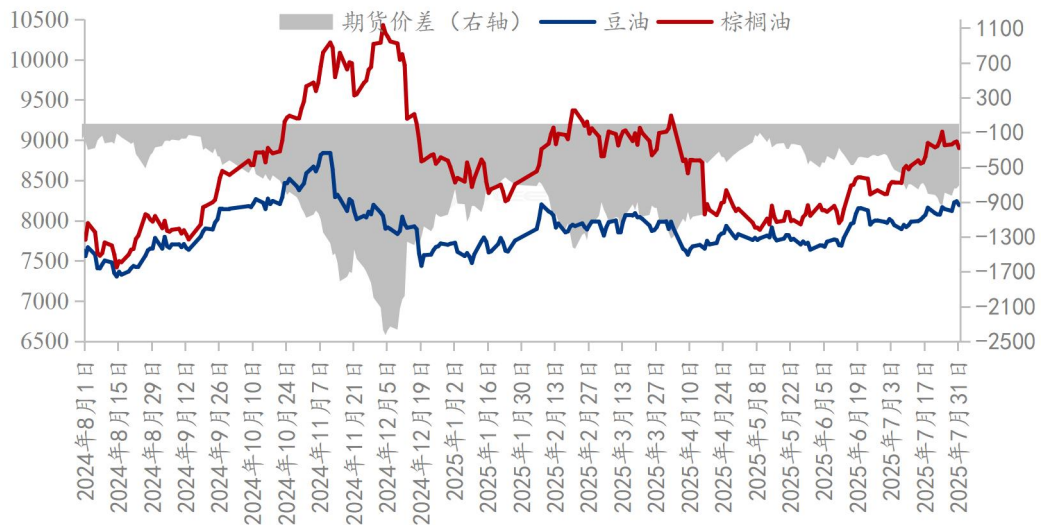
数据来源：
钢联数据

图 4 BMD 毛棕榈油期货主力合约情况

2.4.2 连盘棕榈油

从下图豆棕价差来看，周内豆棕主力合约收盘价差倒挂大幅走缩，截至 7 月 31 日为 -708 元/吨，相比上周涨 230 元/吨。本周豆油出口窗口开启及还储预期提供较强需求支撑，棕榈油受产地基本面压制，豆棕价差倒挂走缩。

2024-2025年国内豆棕期货价差（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 5 国内豆棕期货价差

第三章 棕榈油供应分析

导航：[本周核心观点](#)、[本周棕榈油基本面概述](#)、[国内行情回顾](#)、[棕榈油供应分析](#)、[国内棕榈油需求分析](#)、[中国棕榈油库存分析](#)、[棕榈油进口成本及利润分析](#)、[相关品种分析](#)、[心态解读](#)、[棕榈油后市影响因素分析](#)、[下周棕榈油行情展望](#)

3.1 主产国棕榈油供应分析

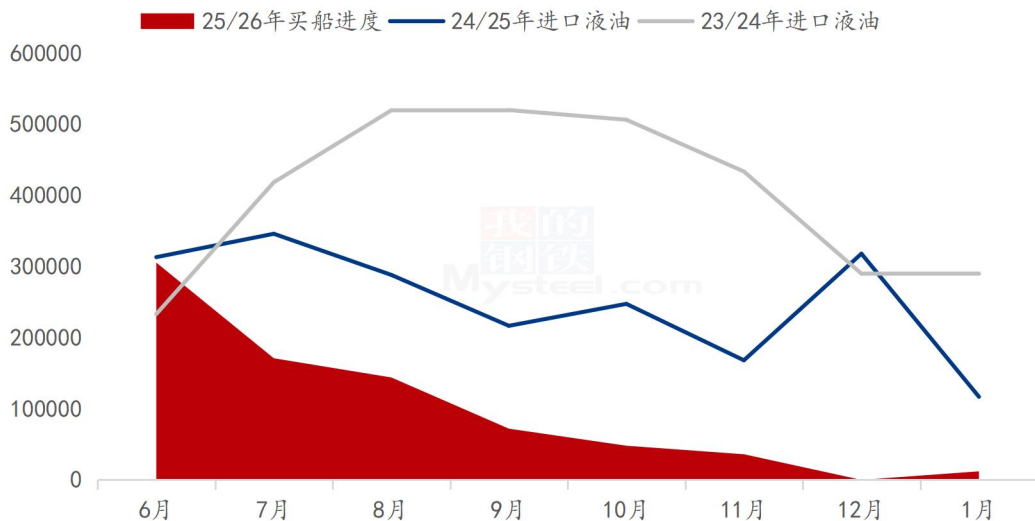
据马来西亚棕榈油压榨商协会（SPPOMA）最新数据显示，2025年7月1-25日马来西亚棕榈鲜果串单产增加6.08%，出油率下调0.10%，棕榈油产量增加5.52%。当前，仍处于棕榈油传统增产周期，但出油率依旧环比下降，持续关注产区天气情况。马来西亚油总署（MPOB）署长Ahmad Parveez Ghulam Kadir表示，预计马来西亚2025年毛棕榈油产量将达到1950万吨，高于去年的1930万吨，这得益于劳动力供应改善。

印尼棕榈油协会（GAPKI）会长Eddy Martono称，印尼2025年毛棕榈油产量料增至5000万吨，高于去年的4820万吨；2025年棕榈油出口量或从去年的2950万吨降至2800万吨。欧盟零毁林法案定于今年12月生效，负责林业工作小组已在全国范围内的森林地区查获了超过200万公顷的非法种植园，其中包括其他作物以及油棕树。该工作小组的目标是在8月前完成300万公顷土地的接管工作，这些土地有的将被保留用于种植棕榈油及其他农作物，有的则将进行重新造林。

3.2 国内棕榈油供应分析

周内（7.25-7.31）国内无新增买船和洗船。

截至7月31日中国棕榈油月度买船进度统计（单位：吨）



数据来源：钢联数据

图 6 中国棕榈油月度买船进度统计

第四章 国内棕榈油需求分析

导航：[本周核心观点](#)、[本周棕榈油基本面概述](#)、[国内行情回顾](#)、[棕榈油供应分析](#)、[国内棕榈油需求分析](#)、[中国棕榈油库存分析](#)、[棕榈油进口成本及利润分析](#)、[相关品种分析](#)、[心态解读](#)、[棕榈油后市影响因素分析](#)、[下周棕榈油行情展望](#)

4.1 国内棕榈油成交情况分析

截至7月31日当周连棕主力小幅下跌、弱于豆油，豆棕主力合约收盘价差-708元/吨，各地24度现货基差呈弱下调，豆棕现货价差倒挂略有改善，然而下游刚需维持低迷，虽然油厂周度成交量增加，但数量仍显稀少。据Mysteel统计，本周全国重点油厂棕榈油成交量3032吨，较上周增加1134吨，增幅59.75%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计 (单位: 吨、元/吨)



数据来源: 钢联数据

图 7 全国棕榈油厂棕榈油成交量图

第五章 中国棕榈油库存分析

导航: [本周核心观点](#)、[本周棕榈油基本面概述](#)、[国内行情回顾](#)、[棕榈油供应分析](#)、[国内棕榈油需求分析](#)、[中国棕榈油库存分析](#)、[棕榈油进口成本及利润分析](#)、[相关品种分析](#)、[心态解读](#)、[棕榈油后市影响因素分析](#)、[下周棕榈油行情展望](#)

据 Mysteel 调研显示, 截至 2025 年 7 月 25 日 (第 30 周), 全国重点地区棕榈油商业库存 61.55 万吨, 环比上周增加 2.41 万吨, 增幅 4.08%; 同比去年 50.67 万吨增加 10.88 万吨, 增幅 21.47%。以下是各地区库存小计:

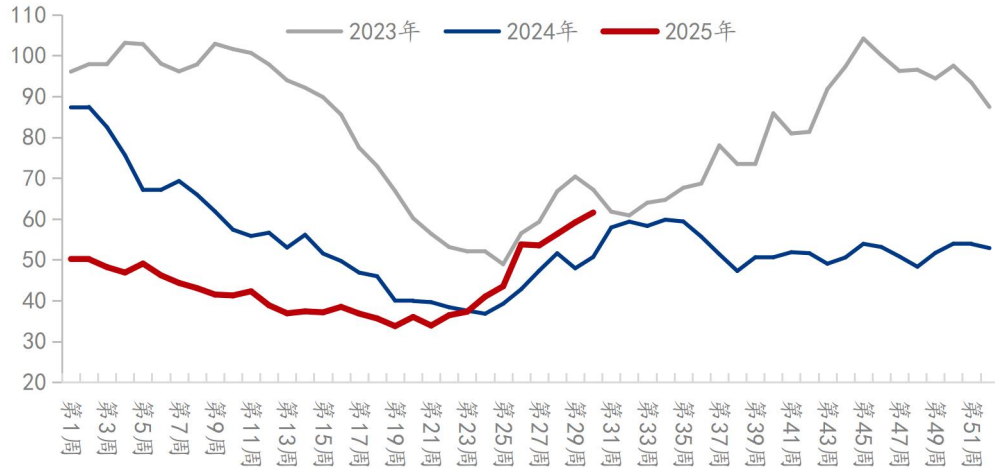
表 2 各地区棕榈油库存详表

单位: 万吨

地区	本期库存	上期库存	环比
天津	8.62	9.87	-12.66%
山东	4.60	3.85	19.48%
华东	28.09	24.01	16.99%
福建	2.20	2.50	-12.00%
广东	14.76	15.56	-5.14%

广西	3.28	3.35	-2.09%
全国总计	61.55	59.14	4.08%

棕榈油季节性库存 (万吨)



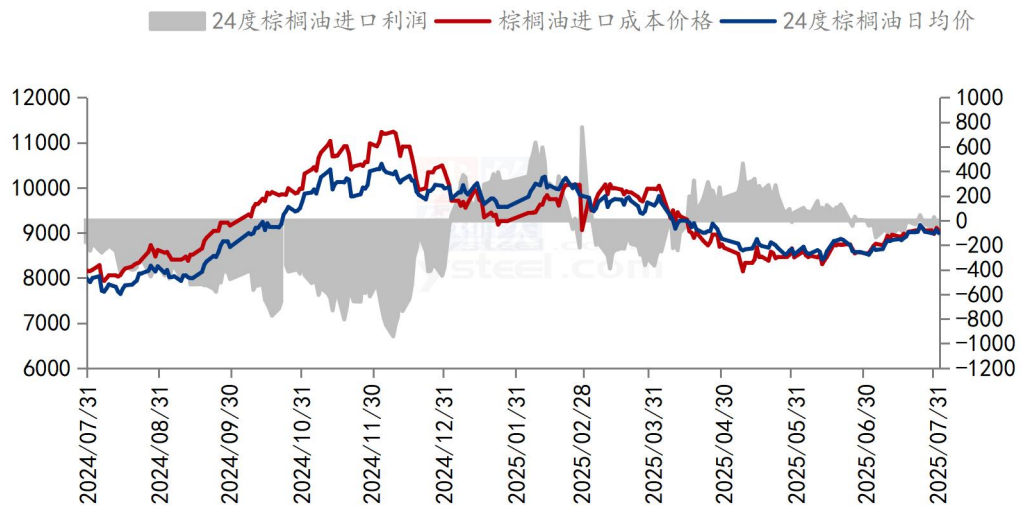
数据来源：钢联数据

图 8 棕榈油季节性库存

第六章 棕榈油进口成本及利润分析

截止到 7 月 31 日棕榈油 8 月船期离岸价为 1020 美元/吨，较上周跌 19 美元/吨；进口到岸价为 1050 美元 /吨，较上周跌 19 美元/吨；进口成本价为 9050 元/吨，跌 95 元/吨；对盘利润为-134 元/吨，较上周跌 93 元/吨。

棕榈油进口成本及利润图 (单位: 元/吨)



数据来源: 钢联数据

图 9 棕榈油进口成本及利润图

第七章 相关品种分析

导航: [本周核心观点](#)、[本周棕榈油基本面概述](#)、[国内行情回顾](#)、[棕榈油供应分析](#)、[国内棕榈油需求分析](#)、[中国棕榈油库存分析](#)、[棕榈油进口成本及利润分析](#)、[相关品种分析](#)、[心态解读](#)、[棕榈油后市影响因素分析](#)、[下周棕榈油行情展望](#)

7.1 豆油

本周国内油厂一级豆油现货周内均价参考 8324 元/吨, 环比上周上涨 61 元/吨。截止到 2025 年 7 月 31 日, 全国一级豆油均价 8355 元/吨, 环比上周上涨 70 元/吨 (涨幅 0.84%)。本周豆油现货价格稳中趋强, 但区域分化显著, 其中华南地区领涨, 华东、华北次之, 东北相对滞涨, 供需面呈现“高库存与强预期”的博弈。虽豆油供应压力持续, 全国油厂开机率维持高位, 豆油产量继续环比增加, 港口库存升至季节性新高; 但豆油出口窗口开启及还储预期提供较强需求支撑, 同时粕类行情表现较弱、油厂挺油意愿增强, 不过国内终端消费整体表现仍不尽人意, 市场供强需弱态势延续, 短期现货行情或窄幅调整, 远月成交或有所放量、行情适度向好。总体来看, 高库存压制下仍走强源于需求预期改善和区域供应失衡, 后期需关注 8 月开学备货增量与大豆到港节奏对区域价差的扰动。

7.2 菜油

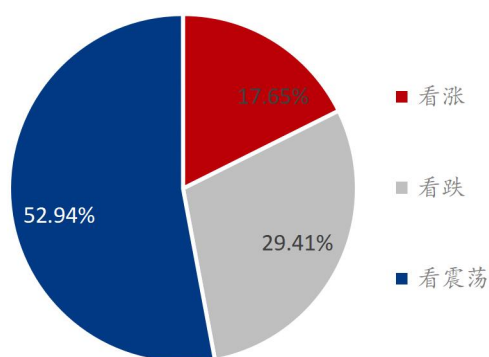
本周菜油价格震荡上涨。截止到7月31日全国三级菜油均价为9632元/吨，较上周上涨24元/吨，涨幅0.25%。根据中美双方最新达成的共识，两国将继续推动美方已暂停的对等关税24%部分以及中方反制措施的展期工作。这一政策信号引发市场对贸易走势的担忧，推动菜油价格一度冲高至9742元/吨的阶段性和高位。从进口市场来看，当前进口菜油到岸报价持续高于国内盘面价格，形成明显的价格倒挂现象，这使得成本端对国内菜油行情构成了有力支撑。然而，从国内市场基本面来看，当前菜油库存仍处于相对高位，一定程度上制约了菜油价格的上涨空间。市场呈现出明显的多空博弈格局：一方面成本支撑和贸易政策的不确定性为价格提供上行动力，另一方面高库存和弱需求又形成压制。在此背景下，预计短期国内菜油市场将维持震荡走势。后市需关注菜籽和菜油买船进度及油脂消费情况。

第八章 心态解读

导航：[本周核心观点](#)、[本周棕榈油基本面概述](#)、[国内行情回顾](#)、[棕榈油供应分析](#)、[国内棕榈油需求分析](#)、[中国棕榈油库存分析](#)、[棕榈油进口成本及利润分析](#)、[相关品种分析](#)、[心态解读](#)、[棕榈油后市影响因素分析](#)、[下周棕榈油行情展望](#)

本周 Mysteel 农产品统计了 40 家样本对下周棕榈油价格的预期，其中生产企业 20 家，贸易商 20 家，其中油厂看涨心态占比 17.65%、较上周下调 58.82 个百分点，看跌心态 29.41%、上调 29.41 个百分点，看震荡占比 52.94%、上调 29.41 个百分点；贸易企业看涨心态 33.33%、下调 13.33 个百分点，看跌心态占比 6.67%、持平，看震荡心态占比 60%、上调 33.33 个百分点。

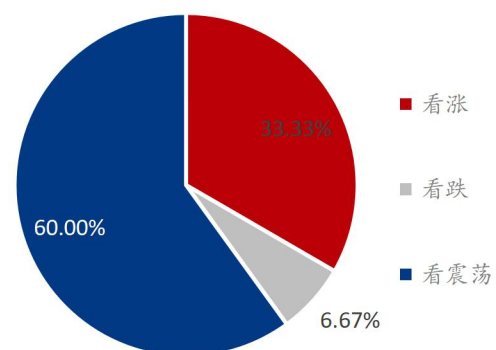
棕榈油生产企业短期心态



数据来源：钢联数据

图 10 棕榈油生产企业心态调研

棕榈油贸易商短期心态



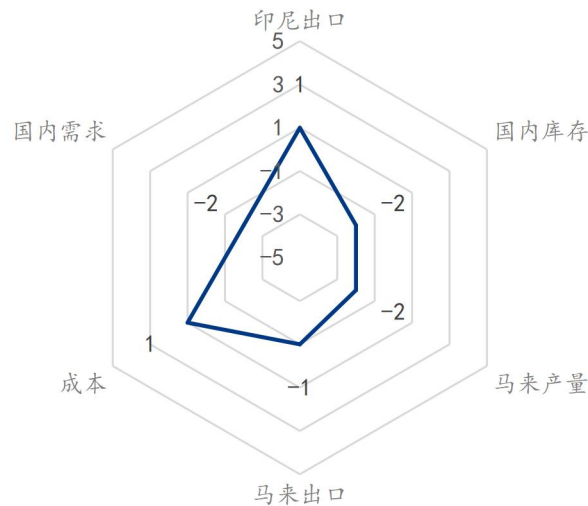
数据来源：钢联数据

图 11 棕榈油贸易商心态调研

第九章 棕榈油后市影响因素分析

导航: [本周核心观点](#)、[本周棕榈油基本面概述](#)、[国内行情回顾](#)、[棕榈油供应分析](#)、[国内棕榈油需求分析](#)、[中国棕榈油库存分析](#)、[棕榈油进口成本及利润分析](#)、[相关品种分析](#)、[心态解读](#)、[棕榈油后市影响因素分析](#)、[下周棕榈油行情展望](#)

棕榈油后市影响因素分析



影响因素分析:

马来产量: 7月1-25日马来西亚棕榈鲜果串单产增加6.08%，出油率下调0.10%，棕榈油产量增加5.52%。MPOB预计2025年毛棕榈油产量将达到1950万吨，高于去年的1930万吨。

马来出口: 7月棕榈油出口数据，ITS统计1289727吨、环比减6.71%，ASA统计1163216吨、环比减9.58%。MPOB预计2025年的棕榈油出口量将较去年1690万吨小幅增长至1700万吨。

印尼出口: IPOC表示在印度决定降低进口关税后，印尼2025年对印度棕榈油出口量将超过500万吨，高于2024年的480万吨。推进《全面经济伙伴关系协定》(CEPA)，欧盟或对印尼棕榈油进口设定一定数量的配额。

成本: 本周棕榈油进口成本下降，进口对盘利润倒挂走深，无新增买船。马来西亚8月CPO出口关税上调至9%，因8月参考价上调至3864.12令吉/吨，高于7月的3730.48令吉/吨。印尼8月毛棕榈油的参考价上调至910.91美元/吨，7月为877.89美元/吨，8月毛棕榈油出口税上调至74美元/吨，7月为每吨52美元。

需求: 截至2025年7月27日，欧盟2025/26年棕榈油进口量为118863吨，而去年同期为254209吨。国内豆棕价差倒挂维持高位，需求低迷，油厂周度成交较少。

总结: 马来西亚最新产量数据增加、7月出口环比减少，国内棕榈油商业库存积压，

基本面偏空。宏观消息影响，多头情绪减退，关注连棕 8700 元/吨支撑位，建议企业随行就市。

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

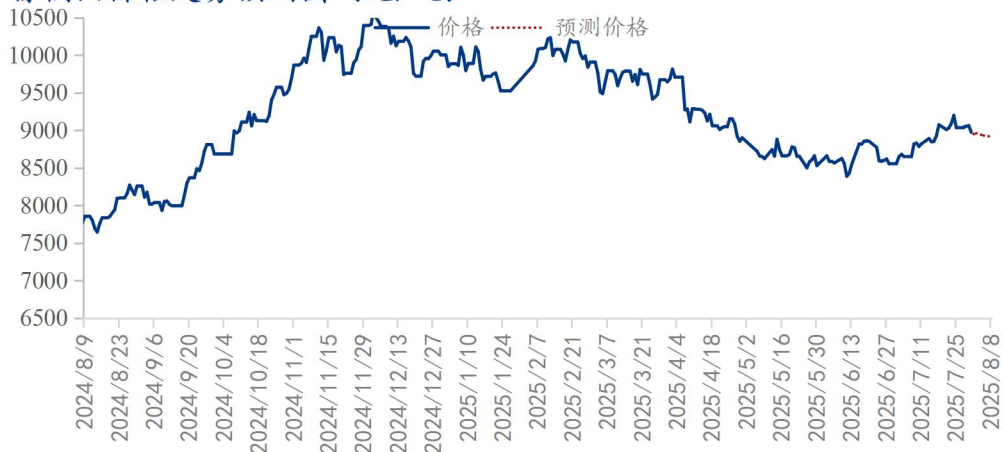
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十章 下周棕榈油行情展望

导航：[本周核心观点](#)、[本周棕榈油基本面概述](#)、[国内行情回顾](#)、[棕榈油供应分析](#)、[国内棕榈油需求分析](#)、[中国棕榈油库存分析](#)、[棕榈油进口成本及利润分析](#)、[相关品种分析](#)、[心态解读](#)、[棕榈油后市影响因素分析](#)、[下周棕榈油行情展望](#)

本周连盘棕榈油期价震荡收跌，主要受马棕基本面拖累始终维持 8900-9000 元/吨范围内波动。印尼相继和印度、美国、欧盟等多方签署棕榈油相关协议，未来出口预期向好，叠加中国国内下半年需求旺季，节假日较多，因此下半年棕榈油需求相对强劲，远月合约走强，9-1 价差走缩并倒挂。近期豆油出口印度较多，且中美谈判未取得实质性进展，关税问题延期导致豆油走强，豆棕价差倒挂走缩。国内棕榈油基差价格维持低位，仍以刚需采买为主。进口利润倒挂加深，8 月船期预计进口 20-25 万吨，供应宽松，基差承压，但下方空间不大。虽然马棕基本面偏弱，但印尼继续上调毛棕榈油 8 月参考价，成本端有所支撑，短期内预计棕榈油震荡运行为主。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 12 棕榈油价格走势预测图

资讯编辑：杨萍 021-26094002 陈聪 021-26094284

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100