

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2025.8.28-2025.9.4)



### Mysteel 农产品

编辑：杨萍、陈聪

邮箱：yangp@mysteel.com

chencong@mysteel.com

电话：021-26094002

021-26094284

传真：021-66896937

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 棕榈油市场周度报告

(2025. 8. 28-2025. 9. 4)

## 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9月4日，国内24度棕榈油全国均价9423元/吨，较上周跌2元/吨，环比跌幅0.03%。本周棕榈油价格震荡盘整，市场缺乏新的叙事题材，多空交织下棕榈油期价区间震荡。MPOB马来西亚棕榈油8月供需数据下周将会公布，市场机构普遍预估马棕产量和库存均小幅增加，压制棕榈油上方空间。国内棕榈油现货价格处于相对低位，叠加双节在即，本周继续放量成交。但是提货情况并没有明显改善，节前备货尚未启动，需求预计在中下旬逐步提振。重点关注下周马棕供需报告，短期内预计棕榈油或以震荡运行为主。

## 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	9510	9510	0
	山东 24 度	9430	9430	0
	华东 24 度	9420	9430	-10
	广东 24 度	9330	9330	0
	全国 24 度均价	9423	9425	-2
	连棕 P2501 (日收盘价格)	9390	9414	-24
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	11782	5464	6318
库存	全国棕榈油商业库存 (万吨)	61.01	58.21	2.80
利润	棕榈油进口利润 (9 月)	-81	-54	-27

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9月4日，国内24度棕榈油全国均价9423元/吨，较上周跌2元/吨，环比跌幅0.03%。华北24度棕榈油主流价格9510元/吨，较上周持平，环比跌幅0%；山东24度主流价格9430元/吨，较上周持平，跌幅0%；华东24度主流价格9420元/吨，较上周跌10元/吨，跌幅0.11%；广东24度主流价格9330元/吨，较上周持平，跌幅0%。

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9月4日，本周棕榈油期价震荡下跌，各区域基差小幅上涨。其中天津24度01+120元/吨，涨20元/吨；广东01-60元/吨，涨20元/吨；山东24度01+40元/吨，涨20元/吨；江苏24度01+30元/吨，涨10元/吨。

2024-2025年国内主要市场24度棕榈油基差走势（单位：元/吨）

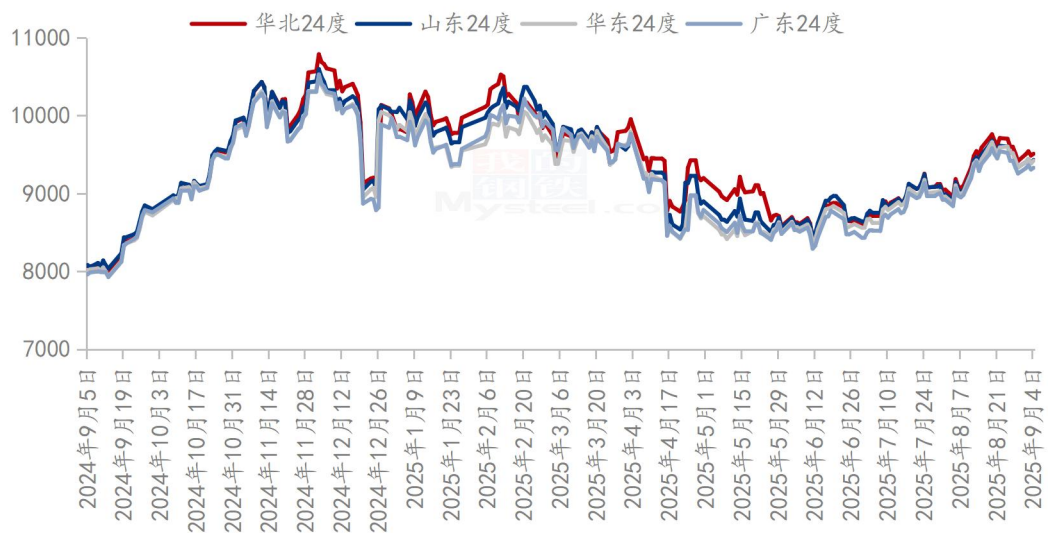


数据来源：钢联数据

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

棕榈油主销区主流价（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

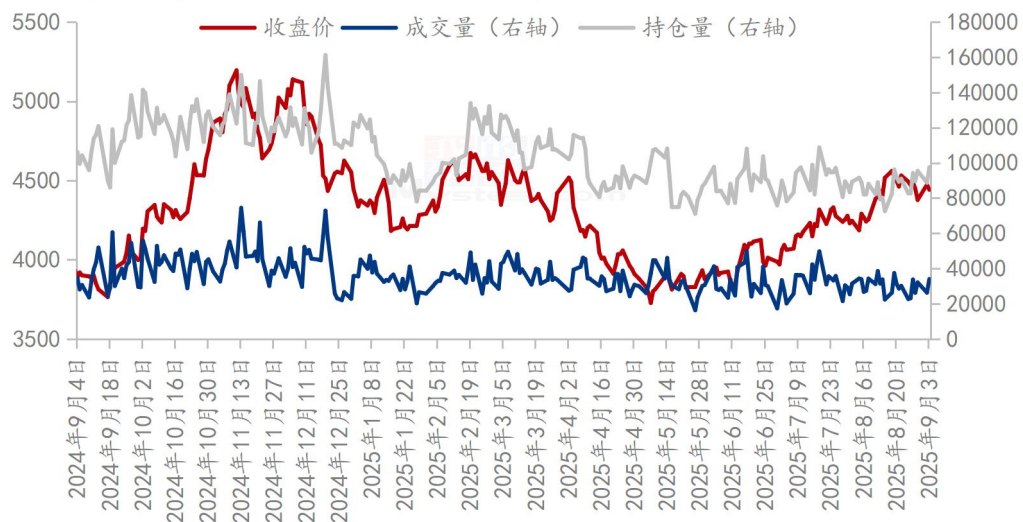
图 3 2024-2025 年棕榈油主销区主流价

## 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）毛棕榈油期货价格震荡走弱，截至北京时间 9 月 4 日 15:00 BMD 棕榈油期货主力价格 4449 令吉/吨，较 8 月 28 日 15:00 期价 4436 令吉/吨上涨 13 令吉/吨、涨幅 0.29%。当前马来西亚棕榈油供应和出口需求均环比增长，该阶段供需匹配，马棕盘面震荡运行。

BMD毛棕榈油期货主力合约情况（单位：令吉/吨、手）



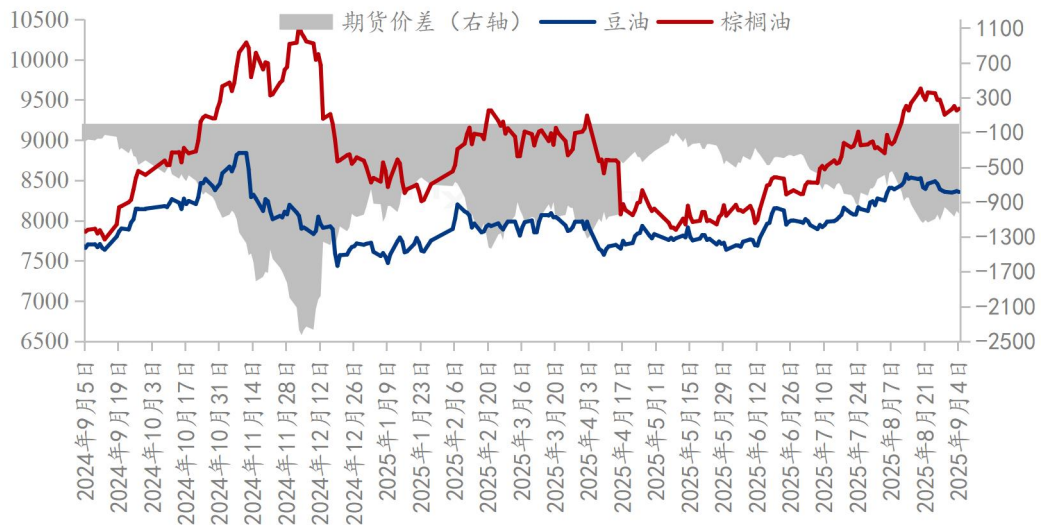
数据来源：  
钢联数据

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价差较上周基本持平，截至 9 月 4 日为 -1034 元/吨，相比上周涨 8 元/吨。本周油脂市场缺乏新的题材炒作，基本面情况与市场预期相符，变化不大，多空没有明确指引，豆棕价格均维持区间震荡，价差变化不大。

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

预计马来西亚 2025 年 8 月棕榈油库存为 220 万吨，比 7 月增长 4.06%，为 2023 年 12 月以来最高水平；产量预计为 186 万吨，比 7 月增长 2.5%，连续第二个月增加，增至去年 8 月以来最高水平；出口量预计为 145 万吨，比 7 月增长 10.7%，连续第二个月增加，增至近 9 个月新高。

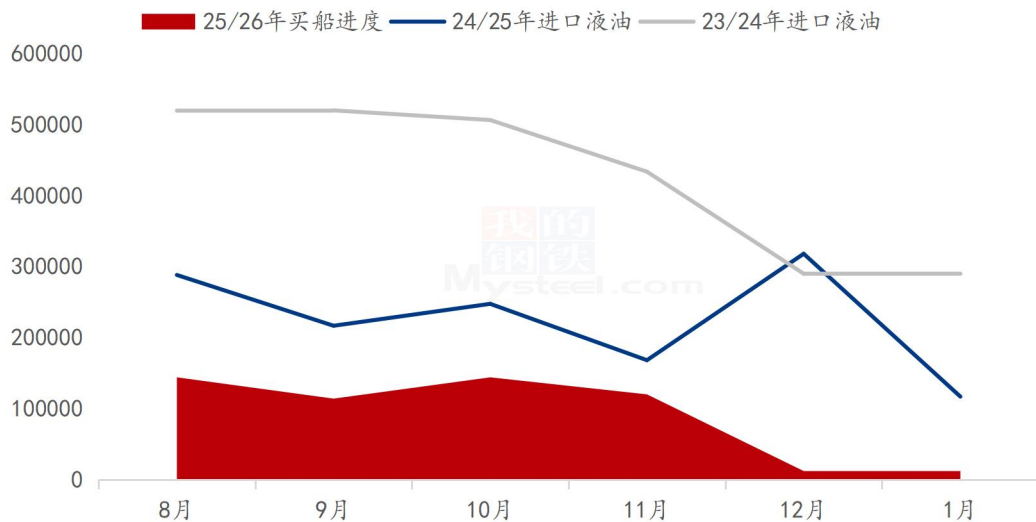
据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 2025 年 8 月 1-31 日棕榈油产量预估较上月同期增加 2.07%，其中马来半岛下滑 1.26%，东马来西亚产量增加 7.56%，沙巴增加 7.36%，沙撈越增加 8.14%。

据马来西亚南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 8 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 4.18%，出油率环比上月同期增加 0.29%，产量环比上月同期减少 2.65%。

### 3.2 国内棕榈油供应分析

周内（8.28-9.4）国内新增2条买船，均为9月；无新增洗船。

截至9月4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

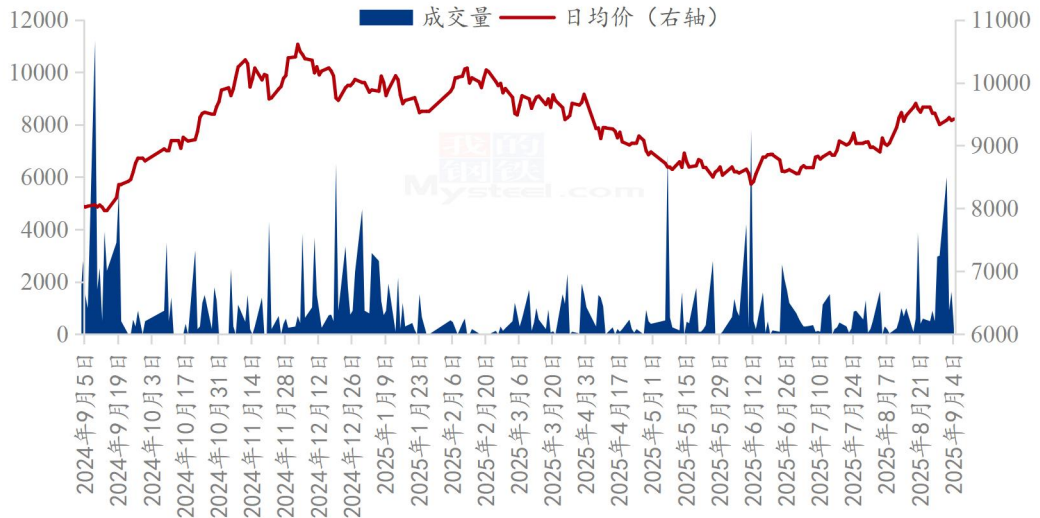
## 第四章 国内棕榈油需求分析

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9月4日当周连棕主力震荡盘整，豆棕价差维持平稳。现货价格波动趋于稳定，终端节前集中备货，上游棕榈油集中到港，供需两侧相匹配，成交持续放量。据Mysteel统计，本周全国重点油厂棕榈油成交量11782吨，较上周增加6318吨，增幅115.63%。

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 8 月 29 日 (第 35 周), 全国重点地区棕榈油商业库存 61.01 万吨, 环比上周增加 2.80 万吨, 增幅 4.81%; 同比去年 59.37 万吨增加 1.65 万吨, 增幅 2.77%。以下是各地区库存小计:

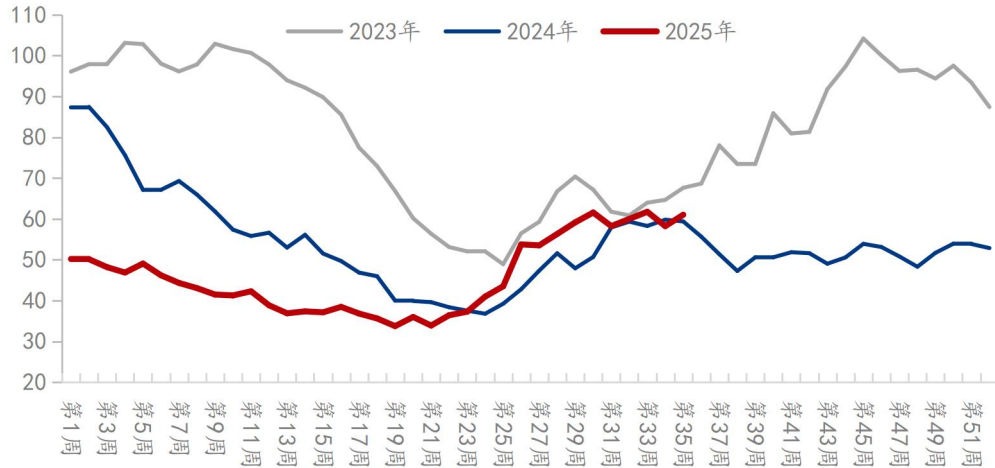
表 2 各地区棕榈油库存详表

单位: 万吨

地区	本期库存	上期库存	环比
天津	9.41	8.83	6.57%
山东	5.10	4.10	24.39%
华东	29.82	28.82	3.47%
福建	1.06	1.35	-21.48%
广东	12.87	12.23	5.23%

广西	2.75	2.88	-4.51%
全国总计	61.01	58.21	4.81%

棕榈油季节性库存 (万吨)



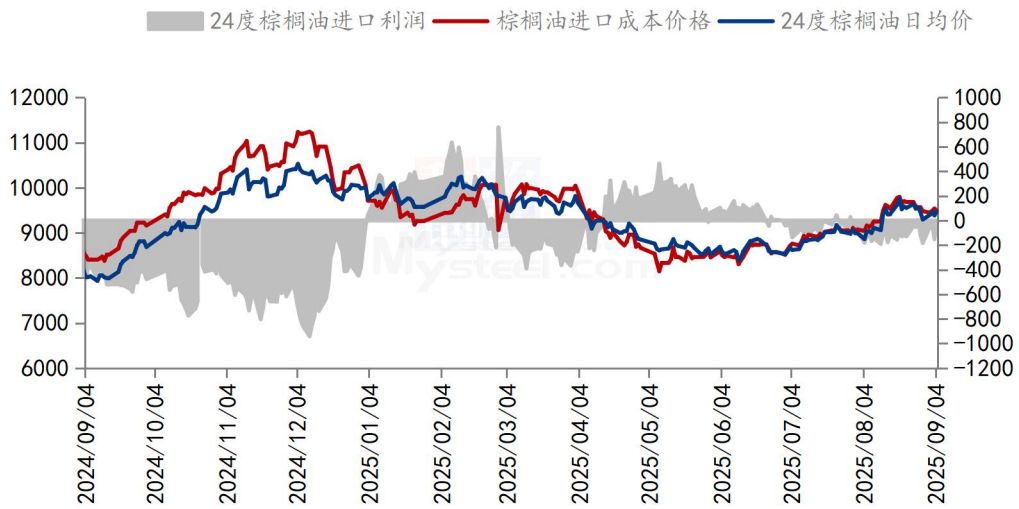
数据来源：钢联数据

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 9 月 4 日棕榈油 9 月船期离岸价为 1080 美元/吨，较上周跌 8 美元/吨；进口到岸价为 1110 美元 /吨，较上周跌 8 美元/吨；进口成本价为 9491 元/吨，跌 79 元/吨；对盘利润为-81 元/吨，较上周跌 27 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 8572 元/吨, 环比上周下跌 74 元/吨。截止到 2025 年 9 月 4 日, 全国一级豆油均价 8595 元/吨, 环比上周上涨 3 元/吨 (涨幅 0.03%)。本周国内豆油现货价格小幅跟盘调整, 整体波动幅度有限。高库存是抑制现货价格上行的主要压力, 目前全国豆油油厂库存量处于近年高位, 供需宽松格局延续, 同时成本端支撑不足, 巴西四季度升贴水持续震荡走弱, 加之开学消费对油厂贸易商及终端走货提振有限, 整体现货行情上涨压力仍较大, 不过还储及出口预期支撑尚存, 短期下跌空间有限。总结来看, 国内豆油现货价格表现僵持, 高库存抑制价格反弹, 成本支撑减弱及短期需求疲弱亦有拖累, 不过市场情绪及预期向好, 还储及远月供应紧张限制下行空间, 短期或窄幅震荡。

### 7.2 菜油

本周菜油价格震荡偏弱。截止到 9 月 4 日全国三级菜油均价为 9924 元/吨, 较上

周下跌 24 元/吨，跌幅 0.24%。当前菜油市场多空因素交织，行情呈现复杂格局。供应端方面，国内油厂开机率维持低位，加之加拿大菜籽后续到港基本没有，市场挺价心态明显。此外，进口菜油外商报价持续高于国内盘面，对价格形成一定支撑。然而，利空因素同样存在。随着中澳关系出现缓和迹象，澳大利亚菜籽可能进入中国市场，有望缓解当前菜系未来供应偏紧的格局。更值得关注的是，加拿大总理马克·卡尼于 9 月 3 日周三表示，其本人及多名高级官员将直接介入解决中加油菜籽关税争端，该表态对市场情绪产生明显压力。综合来看，预计短期菜油价格将维持震荡走势。后续需重点关注菜籽及菜油实际到港情况、中加贸易谈判进展以及油脂整体消费复苏节奏。

## 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 41.18%、较上周上调 23.53 个百分点，看跌心态 11.76%、较上周下调 29.41 个百分点，看震荡占比 47.06%、上调 5.88 个百分点；贸易企业看涨心态 40.00%、上调 26.67 个百分点，看跌心态占比 33.33%、下调 6.67 个百分点，看震荡心态占比 26.67%、下调 20.00 个百分点。

棕榈油生产企业短期心态

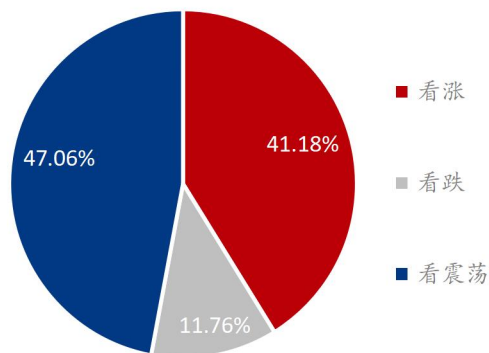


图 10 棕榈油生产企业心态调研

棕榈油贸易商短期心态

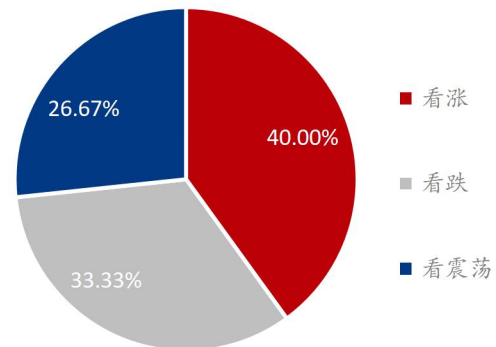
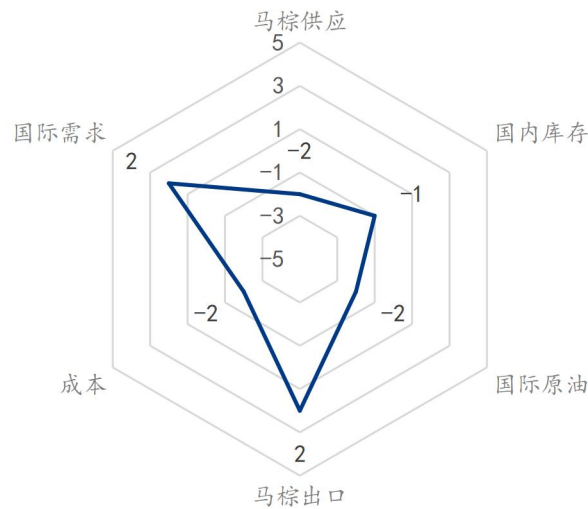


图 11 棕榈油贸易商心态调研

## 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:

**马棕供应:** 马来西亚南部半岛棕榈油压榨商协会 (SPPOMA) 数据显示, 2025 年 8 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 4.18%, 出油率环比上月同期增加 0.29%, 产量环比上月同期减少 2.65%。马来西亚棕榈油协会 (MPOA) 发布的数据, 马来西亚 2025 年 8 月 1-31 日棕榈油产量预估较上月同期增加 2.07%, 其中马来半岛下滑 1.26%, 东马来西亚产量增加 7.56%, 沙巴增加 7.36%, 沙撈越增加 8.14%。

**马棕出口:** 船运调查机构 Societe Generale de Surveillance (以下简称 SGS) 公布的数据显示, 马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1170043 吨, 较上月同期出口的 896362 吨增加 30.53%。船运调查机构 ITS 数据显示, 马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1421486 吨, 较上月同期出口的 1289727 吨增加 10.22%。马来西亚独立检验机构 Amspec 表示, 马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1341990 吨, 较上月同期出口的 1163216 吨增加 15.37%。

**成本:** 本周外商依旧积极报价, 出货意愿强, 棕榈油进口成本维持相对低位, 对盘进口利润小幅倒挂。

**需求:** 交易商称, 印度 8 月棕榈油进口环比增加 16%, 至 99.3 万吨, 创下 13 个月来最高水平。

**总结:** 马棕 8 月增产累库的概率较大, 但是销区需求旺季即将来临, 印度 8 月进口量环比大增; 不过国际原油价格走弱压制油脂市场, 短期内棕榈油预计维持区间震荡。

#### 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](#)

本周棕榈油价格震荡盘整，市场缺乏新的叙事题材，多空交织下棕榈油期价区间震荡。菜油受澳菜籽进口消息炒作走弱，拖累豆棕期价走势。且 MPOB 马来西亚棕榈油 8 月供需数据下周将会公布，市场机构普遍预估马棕产量和库存均小幅增加，压制棕榈油上方空间。国内棕榈油现货价格处于相对低位，叠加双节在即，本周继续放量成交。但是提货情况并没有明显改善，节前备货尚未启动，需求预计在中下旬逐步提振。国内进口利润维持，近月买船少量增加，但整体供应充足，9 月买船成本较 8 月上调，对价格有所支撑。重点关注下周马棕供需报告，若主产国库存数据超预期，回调风险将上升，短期内预计棕榈油或以震荡运行为主。

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