

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2025.10.16-2025.10.23)



### Mysteel 农产品

编辑：陈聪

电话：021-26094284

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

传真：021-66896937

# 棕榈油市场周度报告

(2025. 10. 16–2025. 10. 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 .....	- 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 .....	- 8 -
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 10 月 23 日，国内 24 度棕榈油全国均价 9128 元/吨，较上周跌 182 元/吨，环比跌 1.95%。本周棕榈油期价四连阴，宏观不确定性仍存，缺乏新的消息指引，受制于基本面带来的压力，盘面价格大幅回调。马来西亚棕榈油 10 月 1-20 日出口增幅较 1-15 日显著下滑，主因印度排灯节前备货需求基本释放完毕，节假日期间采买节奏放缓导致需求减少。而马棕产量环比增加，尤其是 MPOA 预估的数值来看，1-20 日产量环比大幅增长 10.77%，马棕 10 月库存压力增大。国内现货价格维持低位，基差震荡走弱且长期有价无市。近月尤其是 11 月船期的买船持续增加，导致近端供应过于宽松，叠加现货需求疲软，即使盘面大幅回落，基差依旧没有上涨机会。中上游为缓解库存压力，放价销售，终端低位补货增加。等待产地减产预期兑现或消息指引，短期内棕榈油价格底部有一定支撑，预计震荡运行为主。

## 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	9230	9410	-180
	山东 24 度	9170	9350	-180
	华东 24 度	9080	9270	-190
	广东 24 度	9030	9210	-180
	全国 24 度均价	9128	9310	-183
	连棕 P2501 (日收盘价格)	9132	9312	-180
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	6999	3800	3199
库存	全国棕榈油商业库存 (万吨)	57.57	54.76	2.81
利润	棕榈油进口利润 (10 月)	-219	-96	-123

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10月23日，国内24度棕榈油全国均价9128元/吨，较上周跌182元/吨，环比跌1.95%。华北24度棕榈油主流价格9230元/吨，较上周跌180元/吨，环比跌1.91%；山东24度主流价格9170元/吨，较上周跌180元/吨，环比跌1.93%；华东24度主流价格9080元/吨，较上周跌190元/吨，环比跌2.05%；广东24度主流价格9030元/吨，较上周跌180元/吨，环比跌1.95%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



数据来源：钢联数据

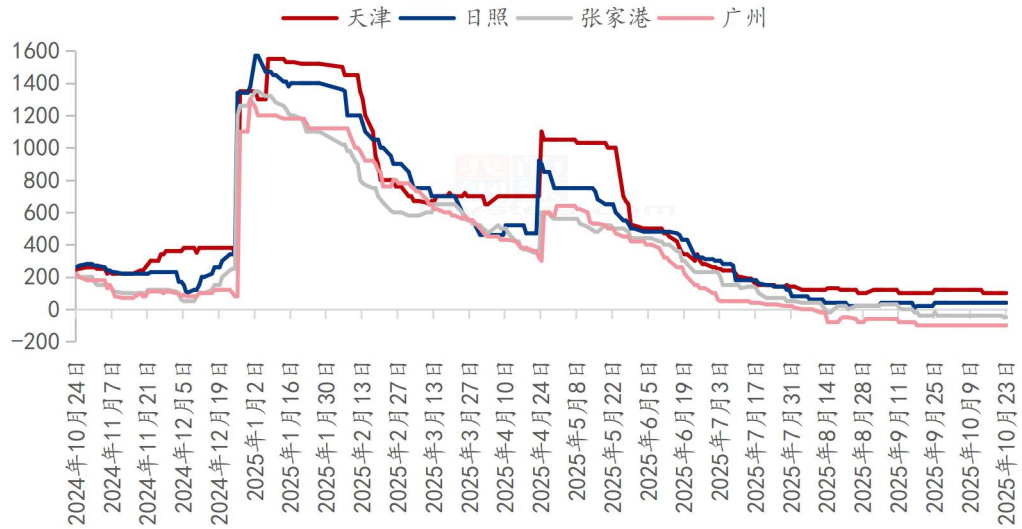
图 1 全国 24 度棕榈油日均价走势图

### 2.2 国内棕榈油基差价格

截至10月23日，本周棕榈油期价大幅回落，各区域基差稳中有降。其中天津24

度 01+100 元/吨，较上周持平；广东 01-100 元/吨元/吨，较上周持平；山东 24 度 01+40 元/吨，较上周持平；江苏 24 度 01-50 元/吨，较上周跌 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）

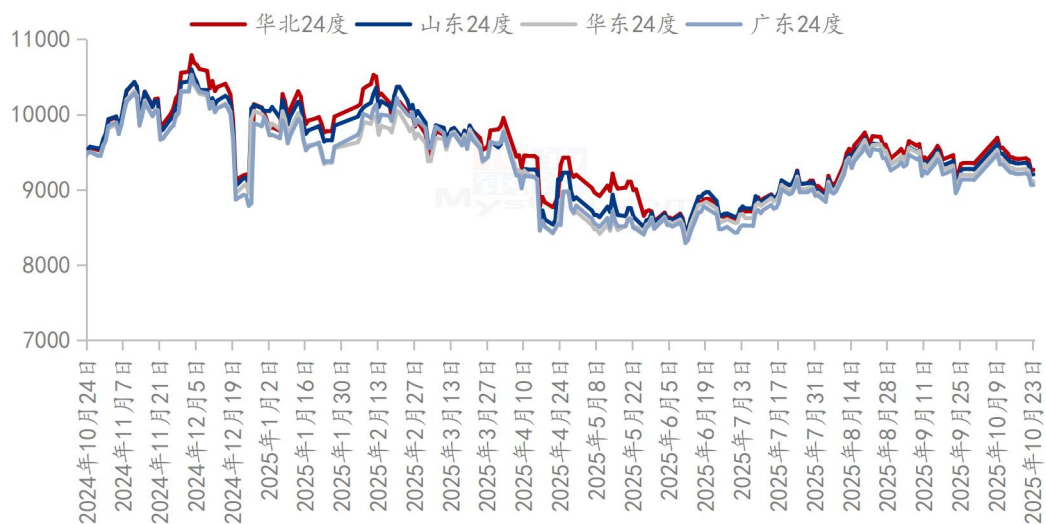


数据来源：钢联数据

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

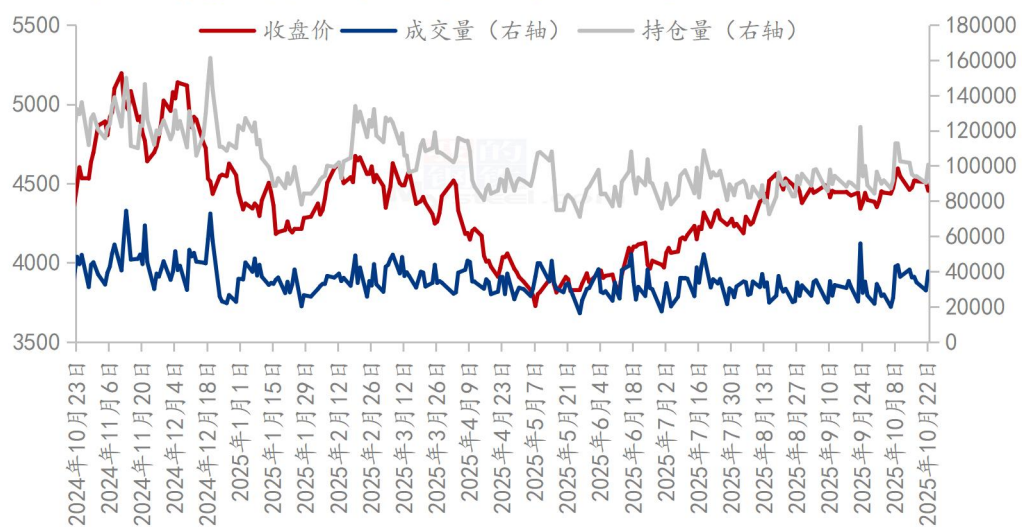
图 3 2024-2025 年棕榈油主销区主流价

## 2.4 期价走势分析

### 2.4.1 BMD 棕榈油

本周马来西亚棕榈油延续跌势，截至 10 月 23 日 18:00 收盘价为 4470 令吉/吨，环比上周下跌 44 令吉/吨。基本面依旧偏弱，从数据来看 10 月依旧增产累库，等待明确减产数据公布。

BMD毛棕榈油期货主力合约情况（单位：令吉/吨、手）



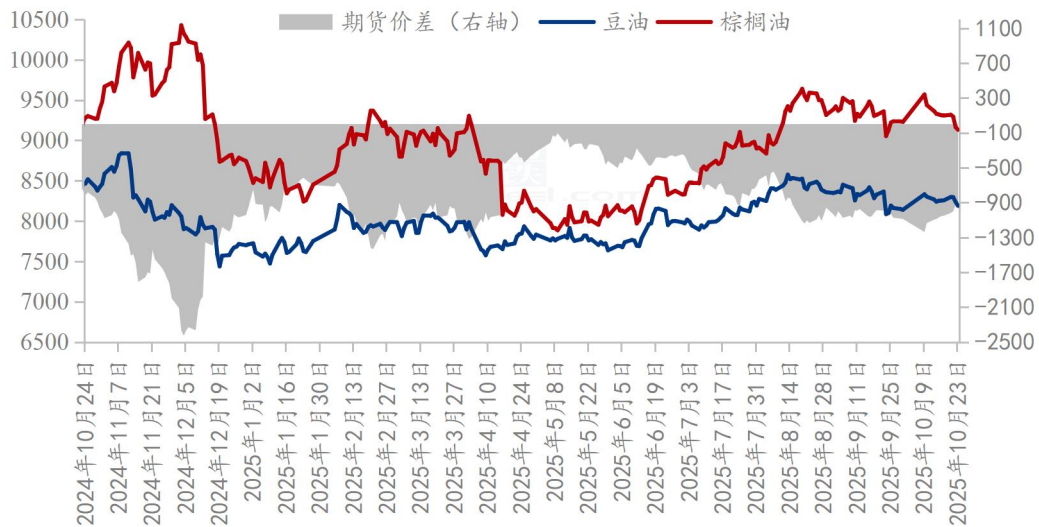
数据来源：钢联数据

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较上周有所修复，截至 10 月 23 日为 -926 元/吨，相比上周上涨 130 元/吨。本周棕榈油缺乏消息指引，基本面压制期价大幅走弱，豆棕价差修复。

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

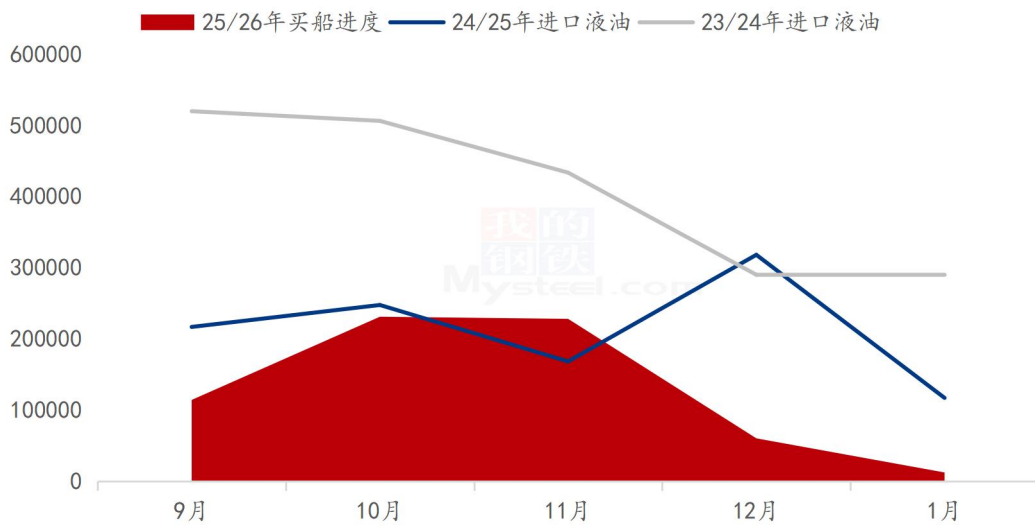
MPOA：马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油产量预估增加 10.77%，其中马来半岛增加 4.54%，沙巴增加 21.99%，沙撈越增加 16.69%，婆罗洲增加 20.45%。

马来西亚棕榈油协会 (MPOA) 公布的数据显示，马来西亚 10 月 1-20 日毛棕榈油产量较上月同期增加 10.77%。其中，马来半岛产量增加 4.54%，婆罗洲产量增加 20.45%，沙巴产量增加 21.99%，沙撈越产量增加 16.69%。

#### 3.2 国内棕榈油供应分析

近两周 (10.17-10.23) 国内新增 4 条买船，船期均为 11 月；新增 1 条洗船，船期为 11 月。

截至10月23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

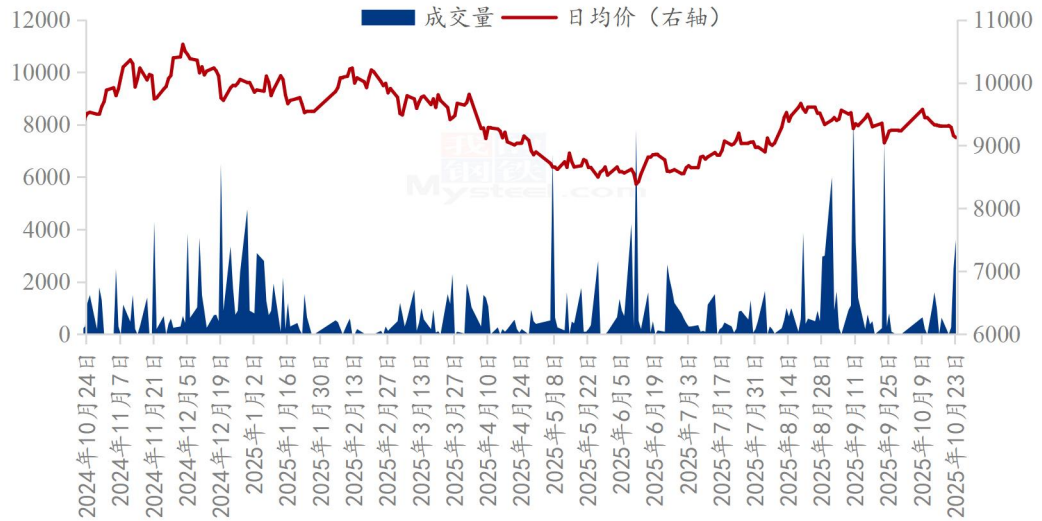
## 第四章 国内棕榈油需求分析

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10月23日当周连盘棕榈油大幅下调，近月供应宽松，基差价格维持低位，市场预计未来价格或将回暖，因此终端集中补货。据Mysteel统计，本周全国重点油厂棕榈油成交量6999吨，较上周3800吨增加3199吨，增幅84.18%。

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 10 月 17 日 (第 42 周), 全国重点地区棕榈油商业库存 57.57 万吨, 环比上周增加 2.81 万吨, 增幅 5.13%; 同比去年 51.59 万吨增加 5.98 万吨, 增幅 11.59%。以下是各地区库存小计:

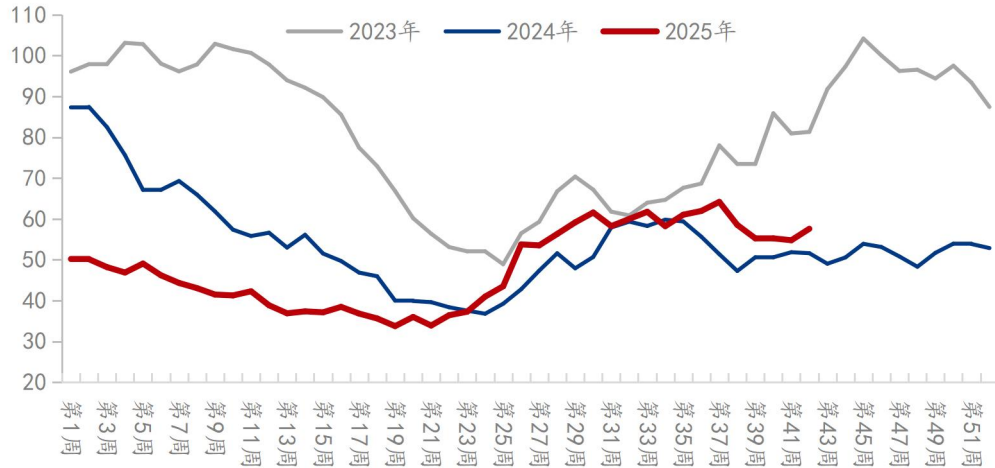
表 2 各地区棕榈油库存详表

单位: 万吨

地区	本期库存	上期库存	环比
天津	7.33	8.75	-16.23%
山东	1.69	1.95	-13.33%
华东	27.95	25.61	9.14%
福建	3.38	1.46	131.51%
广东	15.01	14.72	1.97%

广西	2.21	2.27	-2.64%
全国总计	57.57	54.76	5.13%

棕榈油季节性库存 (万吨)



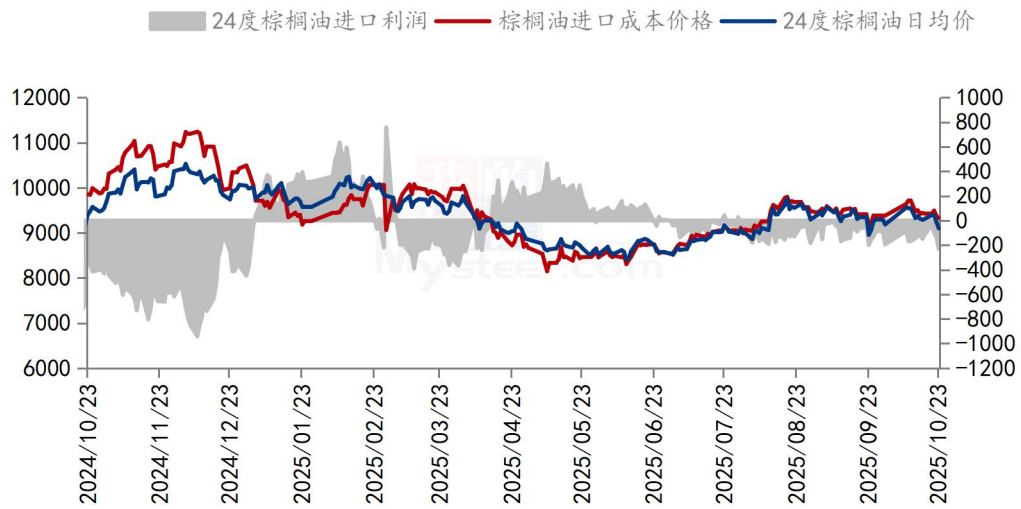
数据来源：钢联数据

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 10 月 23 日棕榈油 11 月船期离岸价为 1064 美元/吨，较上周跌 14 美元/吨；进口到岸价为 1094 美元 /吨，较上周跌 14 美元/吨；进口成本价为 9329 元/吨，跌 111 元/吨；对盘利润为-219 元/吨，较上周跌 123 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 8518 元/吨, 环比上周下跌 3 元/吨。截止到 10 月 23 日, 全国一级豆油均价 8442 元/吨, 环比上周下跌 58 元/吨 (跌幅 0.68%)。本周豆油现货价格偏弱调整, 基差稳中小调, 期价明显走弱。现货基本面来看, 国内大豆到港充足, 油厂开机率维持高位, 豆油商业库存处于同比高位, 虽周度小幅下降但同比仍增长, 而终端消费表现低迷, 尽管有一定刚性需求支撑但难以匹及供应压力, 现货基差稳中小幅调降。期货方面, 美国政府停摆, 外盘关键数据断更, 市场缺乏官方指引, 制约豆油市场活跃度, 同时中美会谈在即但尚无明显定调, 市场观望避险情绪浓, 加之棕榈油利空不断拖累豆油期价走弱, 短期缺乏有效利好支撑。总体来看, 豆油现货市场处于“高供应”与“稳需求”的弱平衡状态, 价格表现抗跌, 但缺乏上涨动力。

## 7.2 菜油

截止到10月23日全国三级菜油均价为10230元/吨，较上周下跌132元/吨，跌幅1.27%。本周菜油期货价格呈现下行态势。受油脂板块整体走势偏弱以及菜油库存水平偏高的影响，市场交投情绪较为平淡，对菜油价格形成一定压制。不过，当前菜籽库存已降至低位，个别油厂开机，导致菜油产出有所收缩。此外，受对加拿大菜籽征收反倾销保证金政策影响，今年内销用途的加籽到港量极为有限；而澳籽方面，目前多数油厂尚未获准使用，加之今年澳籽到港量整体偏少，且主要集中于年后到港，因此菜油基本面仍存在一定支撑。目前市场多空因素交织，预计短期菜油盘面将延续震荡格局，基差报价或维持坚挺。后续需重点关注相关油脂走势以及菜油实际消费恢复情况。

## 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29.41%、较上周下调17.65个百分点，看跌心态29.41%、较上周上调11.76%，看震荡占比41.18%、较上周上调5.88个百分点；贸易企业看涨心态26.67%、较上周下调6.67个百分点，看跌心态占比26.67%、持平，看震荡心态占比46.67%、较上周上调6.67个百分点。

棕榈油生产企业短期心态

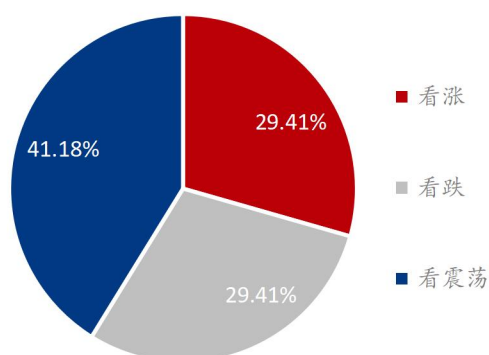


图 10 棕榈油生产企业心态调研

棕榈油贸易商短期心态

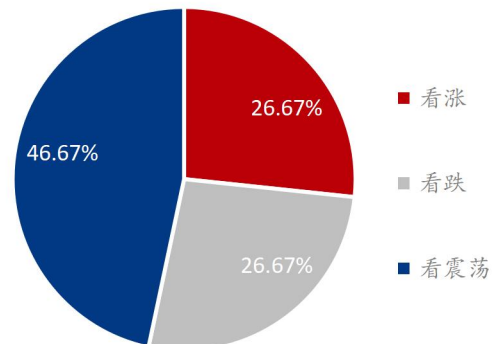
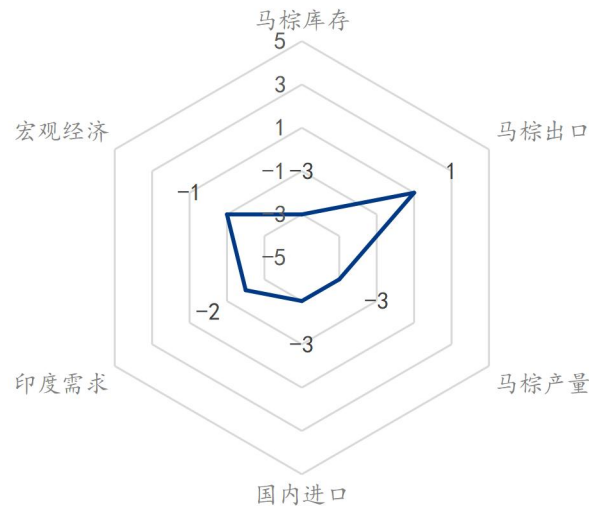


图 11 棕榈油贸易商心态调研

## 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:

**马棕出口:** SGS 公布的数据显示, 马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口量为 793571 吨, 较上月同期出口的 559829 吨增加 41.75%。Amspec 表示, 马来西亚 2025 年 10 月 1-20 日棕油产品出口量为 965066 吨, 较 9 月同期的 941984 吨增加 2.45%。ITS 数据显示, 马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油产品出口量为 1044784 吨, 较上月同期的 1010032 吨增加 3.44%。

**马棕产量:** 马来西亚南部半岛棕榈油压榨商协会 (SPPOMA) 数据显示, 2025 年 10 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 1.45%, 出油率环比上月同期增加 0.24%, 产量环比上月同期增加 2.71%。

**国内进口:** 本周国内新增 4 条买船, 船期均为 11 月, 当前 11 月船期共计买船 19 条, 近月供应压力增大, 价格承压。

**总结:** 国内外基本面依旧偏弱, 供强需弱格局未变, 减产预期尚未兑现, 且宏观不确定性仍存, 短期内价格仍偏弱运行。

### 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

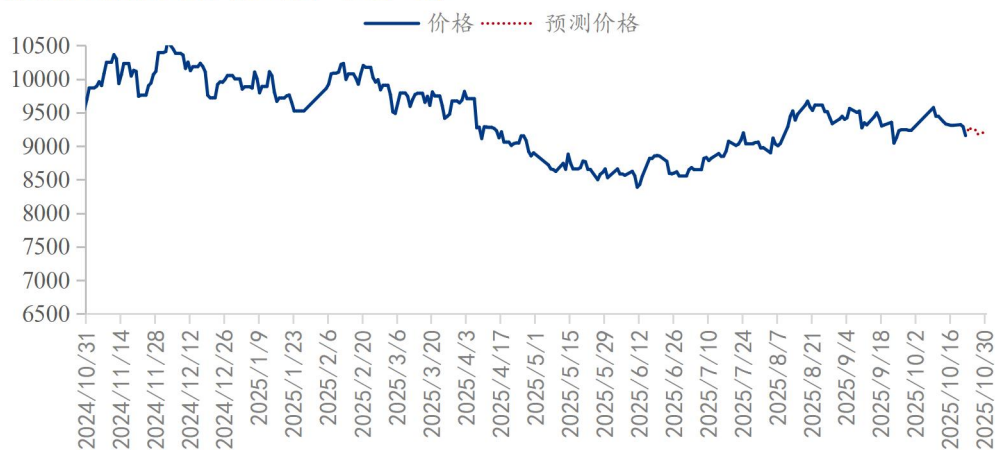
1	弱势利好	-1	弱势利空
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。			

## 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](#)

本周棕榈油期价四连阴，宏观不确定性仍存，缺乏新的消息指引，受制于基本面带来的压力，盘面价格大幅回调。马来西亚棕榈油 10 月 1-20 日出口增幅较 1-15 日显著下滑，主因印度排灯节前备货需求基本释放完毕，节假日期间采买节奏放缓导致需求减少。而马棕产量环比增加，尤其是 MPOA 预估的数值来看，1-20 日产量环比大幅增长 10.77%，马棕 10 月库存压力增大。国内现货价格维持低位，基差震荡走弱且长期有价无市。近月尤其是 11 月船期的买船持续增加，导致近端供应过于宽松，叠加现货需求疲软，即使盘面大幅回落，基差依旧没有上涨机会。中上游为缓解库存压力，放价销售，终端低位补货增加。等待产地减产预期兑现或消息指引，短期内棕榈油价格底部有一定支撑，预计震荡运行为主。

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：陈聪 021-26094284

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100