

棕榈油市场

周度报告

(2025.11.6-2025.11.13)



Mysteel 农产品

编辑：陈聪

电话：021-26094284

邮箱：chencong@mysteel.com

传真：021-66896937

棕榈油市场周度报告

(2025. 11. 6-2025. 11. 13)

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](#)

本周棕榈油震荡上涨，截至11月13日，连盘棕榈油收盘8752元/吨，周线涨92元/吨。棕榈油当前缺乏新的行情驱动，因此难以出现趋势性波动。而豆棕价差进一步修复，棕榈油性价比提高，需求有所提振，但是市场预计继续修复的空间不大，棕榈油底部仍有支撑，豆油受供应段压制。另外棕榈油1-5价差处于低位波动，短期继续向下空间不大，关注后续正套机会。国内基差震荡偏强，近期虽然到港增加，但12月买船较少，且新油指标好，因此挺价意愿高。只是12月船期进口利润也在逐步修复，买船利润尚可，国内买兴提高，12月买船逐渐增加或施压现货基差价格，短期内预计棕榈油或将震荡运行。

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	8860	8830	30
	山东 24 度	8800	8780	20
	华东 24 度	8740	8700	40
	广东 24 度	8700	8610	90
	全国 24 度均价	8775	8730	45
	连棕 P2501 (日收盘价格)	8752	8730	22
需求	全国棕榈油成交情况 (吨)	4403	6600	-2197
库存	全国棕榈油商业库存 (万吨)	60.71	59.28	1.43
利润	棕榈油进口利润 (12 月)	-102	-237	135

数据来源：钢联数据

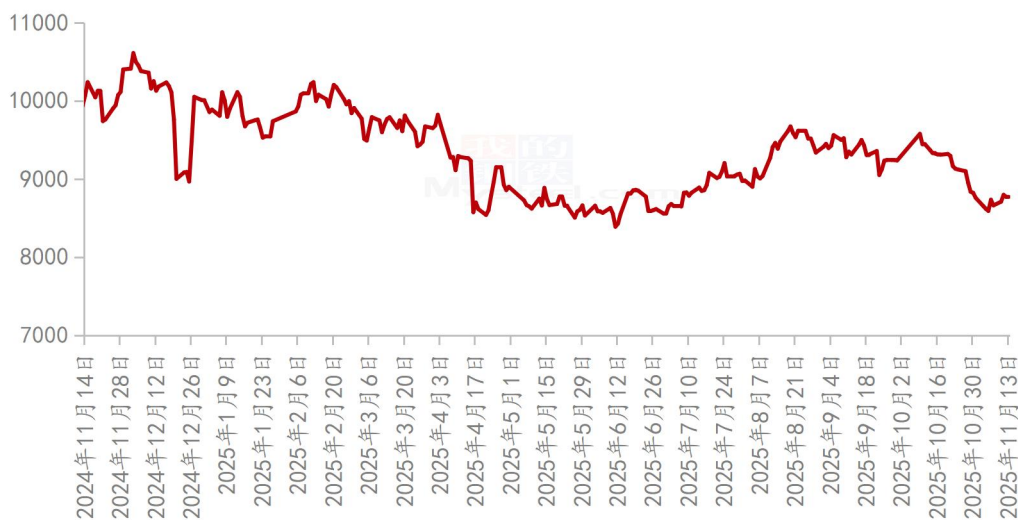
第二章 国内行情回顾

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11月13日，国内24度棕榈油全国均价8775元/吨，较上周涨45元/吨，环比涨0.52%。华北24度棕榈油主流价格8860元/吨，较上周涨30元/吨，环比涨0.34%；山东24度主流价格8800元/吨，较上周涨20元/吨，环比涨0.23%；华东24度主流价格8740元/吨，较上周涨40元/吨，环比涨0.46%；广东24度主流价格8700元/吨，较上周涨90元/吨，环比涨1.05%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



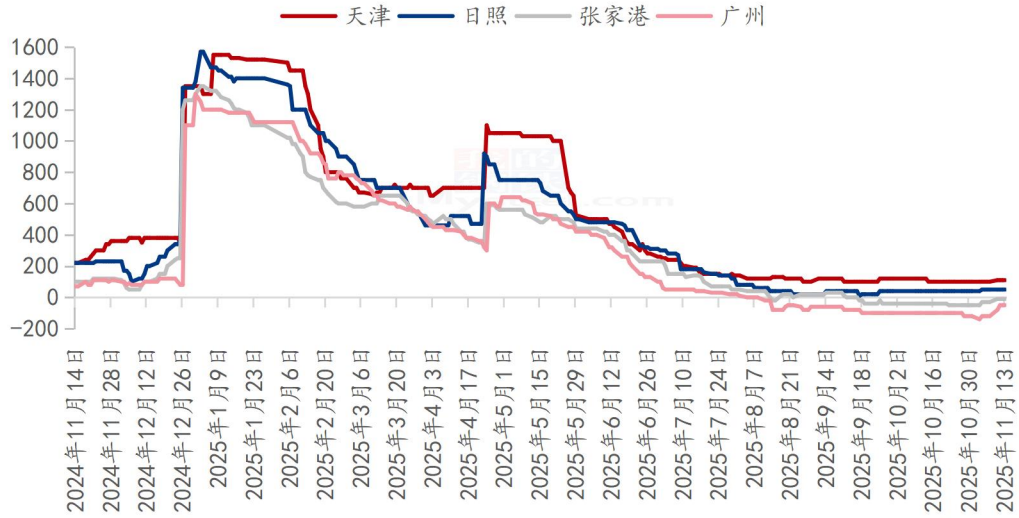
数据来源: 钢联数据

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11月13日，本周棕榈油期价震荡上行，各区域基差整体上调，其中华南基差涨幅较大。其中天津24度01+110元/吨，较上周涨10元/吨；广东01-50元/吨元/吨，较上周涨70元/吨；山东24度01+50元/吨，较上周持平；江苏24度01-10元/吨，较上周涨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）

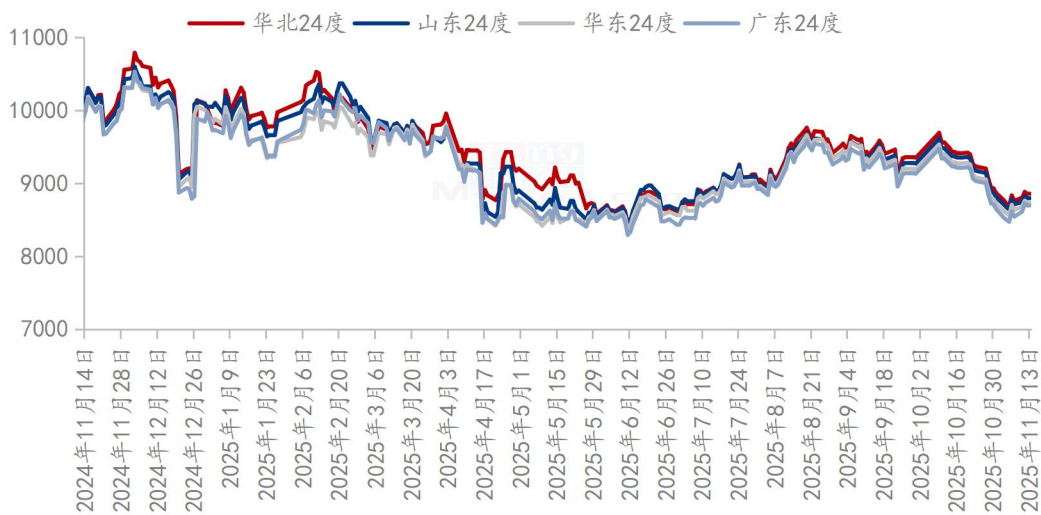


数据来源：钢联数据

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

棕榈油主销区主流价（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

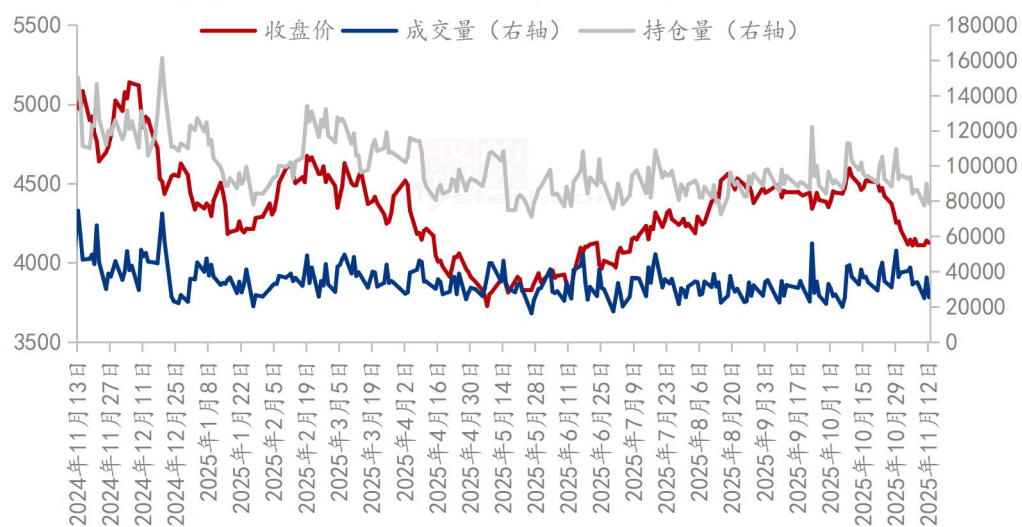
图 3 2024-2025 年棕榈油主销区主流价

2.4 期价走势分析

2.4.1 BMD 棕榈油

本周马来西亚棕榈油震荡运行，截至 11 月 13 日 18:00 收盘价为 4125 令吉/吨，环比上周上涨 15 令吉/吨。马来西亚基本面并无明显矛盾点，市场缺乏新的消息指引，难以出现趋势性行情，持续关注马棕高频数据及生柴政策的变动。

BMD毛棕榈油期货主力合约情况（单位：令吉/吨、手）



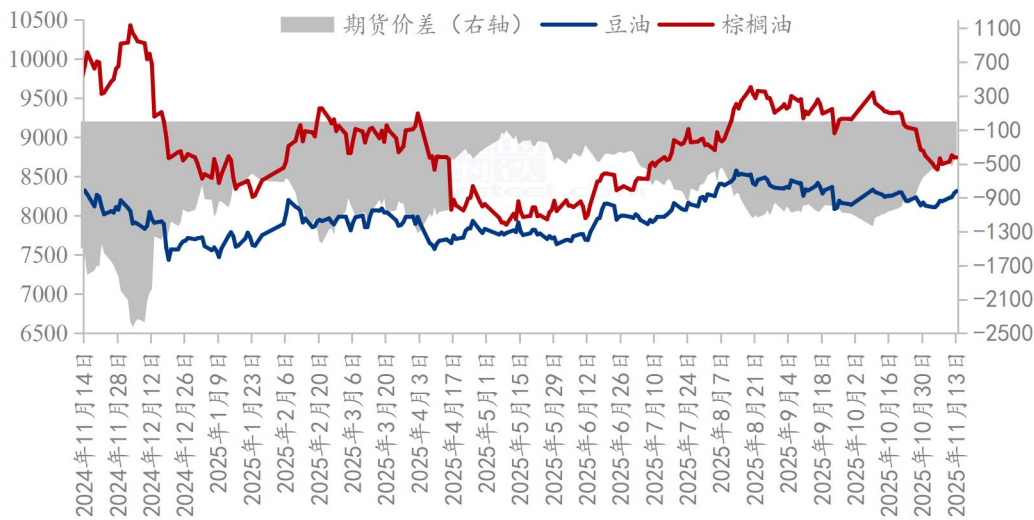
数据来源：钢联数据

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继续修复，截至 11 月 13 日为 -436 元/吨，相比上周涨 108 元/吨。本周棕榈油期价震荡上涨，不过豆油因供应端宽松压制上涨空间，波动幅度较小，因此价差倒挂有所修复。

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

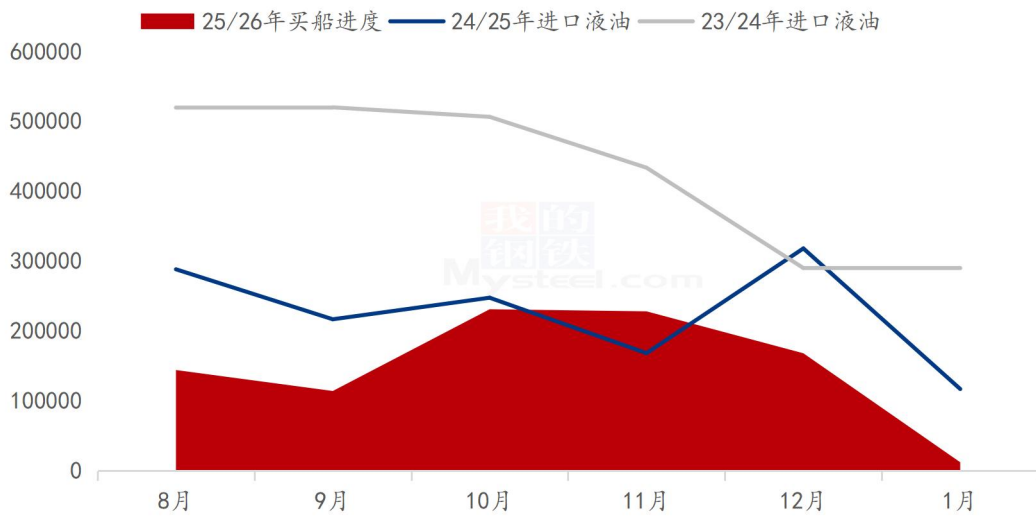
贸易及行业官员表示，在有利天气、劳动力供应改善及高产新种植园的推动下，马来西亚 2025 年毛棕榈油产量预计将首次突破 2,000 万吨。根据十余位贸易及行业官员的预估，今年产量预计将比去年的 1,934 万吨增长 3.4%，并超越 2015 年创下的 1,996 万吨的前纪录。据交易商和行业官员称，今年 11 月产量可能环比下降 9%至 186 万吨，随后 12 月再下降 11%至 166 万吨。MPOB 目前对其 2025 年棕榈油产量的预估仍维持在 1,950 万吨。

SPPOMA：2025 年 11 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期下降 4.14%，出油率环比上月同期下降 0.4%，产量环比上月同期下降 2.16%。

3.2 国内棕榈油供应分析

近两周（11.6-11.13）国内新增 4 条买船，均为 12 月，无新增洗船。

截至11月13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

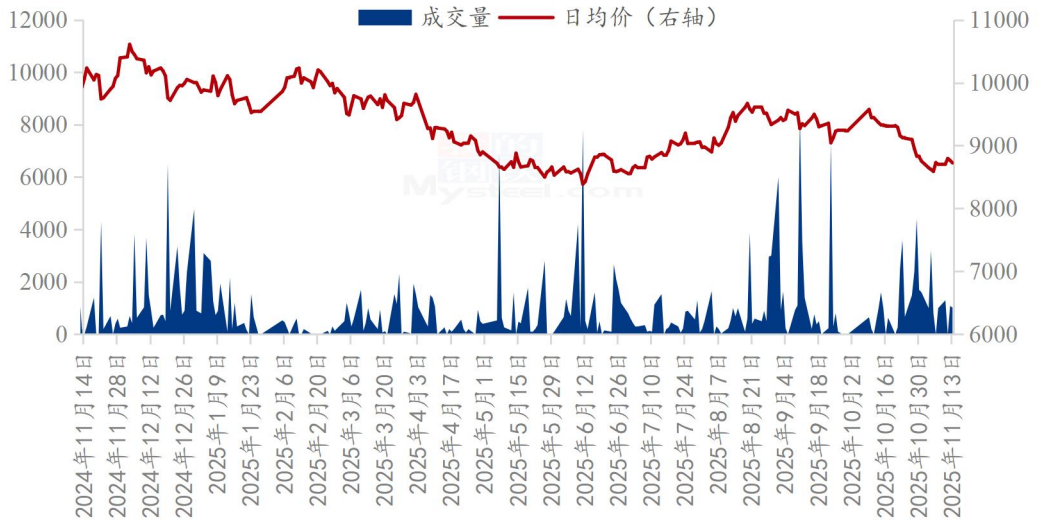
第四章 国内棕榈油需求分析

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11月13日当周连盘棕榈油震荡上涨，豆棕价差进一步修复，棕榈油性价比提高，对于玉米油等小品种油有一定替代，需求增量。不过市场前期合同较多，因此成交相较上周有所下降。据Mysteel统计，本周全国重点油厂棕榈油成交量4403吨，较上周6600吨减少2197，减幅33.21%。

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 11 月 7 日 (第 45 周), 全国重点地区棕榈油商业库存 59.73 万吨, 环比上周增加 0.45 万吨, 增幅 0.76%; 同比去年 53.88 万吨增加 5.85 万吨, 增幅 10.86%。以下是各地区库存小计:

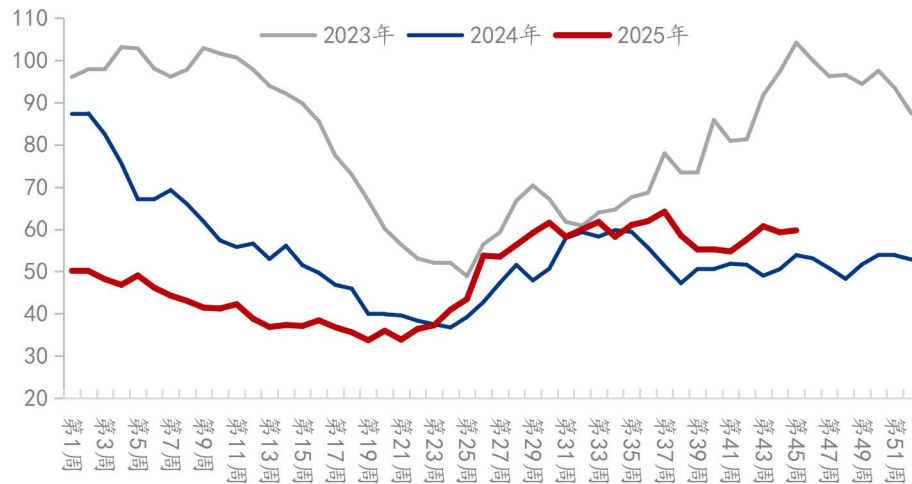
表 2 各地区棕榈油库存详表

单位: 万吨

地区	本期库存	上期库存	环比
天津	7.54	7.49	0.67%
山东	3.30	2.35	40.43%
华东	26.96	28.35	-4.90%
福建	2.53	2.92	-13.36%
广东	16.47	16.22	1.54%

广西	2.93	1.95	50.26%
全国总计	59.73	59.28	0.76%

棕榈油季节性库存 (万吨)



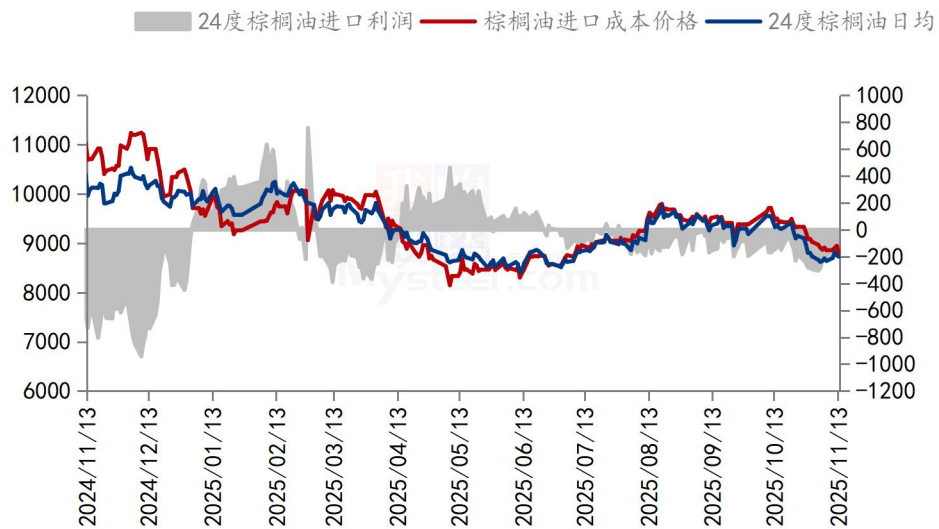
数据来源：钢联数据

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 11 月 13 日棕榈油 12 月船期离岸价为 1005 美元/吨，较上周跌 5 美元/吨；进口到岸价为 1035 美元 /吨，较上周跌 5 美元/吨；进口成本价为 8800 元/吨，跌 67 元/吨；对盘利润为-102 元/吨，较上周涨 135 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 8493 元/吨, 环比上周上涨 107 元/吨。截止到 11 月 13 日, 全国一级豆油均价 8547 元/吨, 环比上周上涨 132 元/吨 (涨幅 1.57%)。国内豆油现货市场在高库存、弱消费的现实与强成本、紧预期的未来之间博弈; 现货端供应压力巨大, 限制价格上涨空间, 但进口大豆成本抬升以及油厂的挺价策略, 使得现货价格底部支撑坚实, 表现出较强的抗跌性, 同时棕榈油止跌和菜油领涨为行情提供明显上涨动力。

7.2 菜油

截止到 11 月 13 日全国三级菜油均价为 10466 元/吨, 较上周上涨 420 元/吨, 涨幅 4.18%。本周菜油价格延续上涨走势。政策面上, 加拿大最新生物燃料激励计划将菜籽油列为核心原料, 为全球菜油需求提供了利好。供应面上, 中国对加拿大菜籽征收

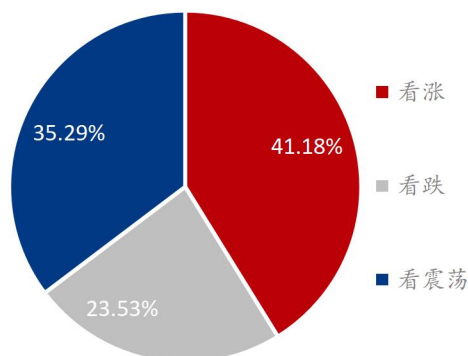
反倾销保证金，持续抑制加籽进口，从原料源头对国内菜油价格形成支撑。尽管11月船期的澳大利亚菜籽已发运并预计于中下旬到港，但当前国内部分油厂因原料断供已面临停机，进一步强化了贸易商的挺价心态。然而，当前菜油港口库存仍处于相对高位，高库存现状将一定程度上制约价格的上涨空间与节奏。综合来看，市场多空因素交织，预计短期菜油价格将维持高位震荡格局。后续需重点关注中加菜系贸易政策动向、澳籽实际到港进度，以及豆油等其他关联油脂的价格走势。

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 11.76 个百分点，看跌心态 23.53%、较上周下调 17.65 个百分点，看震荡占比 35.29%、较上周上调 5.88 个百分点；贸易企业看涨心态 40.00%、较上周上调 13.33 个百分点，看跌心态占比 26.67%、较上周下调 6.67 个百分点，看震荡心态占比 33.33%、较上周下调 6.67 个百分点。

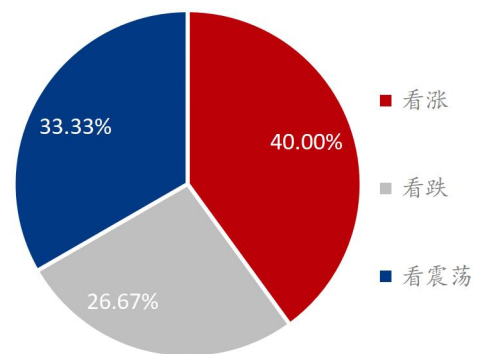
棕榈油生产企业短期心态



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

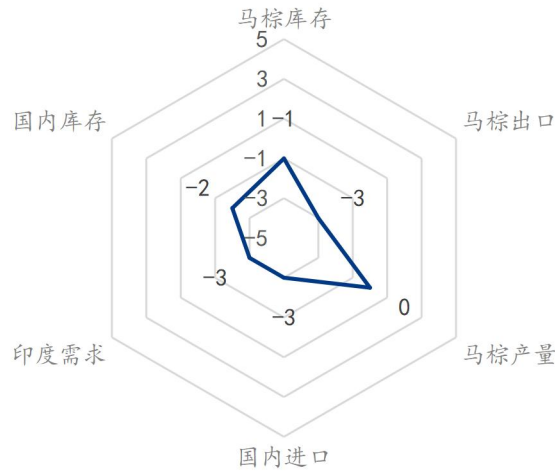
图 11 棕榈油贸易商心态调研

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](#)

桐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: Amspec 表示, 马来西亚 2025 年 11 月 1-10 日棕油产品出口量为 448328 吨, 较 10 月同期的 495415 吨减少 9.5%。Amspec 表示, 马来西亚 2025 年 11 月 1-10 日棕油产品出口量为 448328 吨, 较 10 月同期的 495415 吨减少 9.5%。SGS 公布的数据显示, 马来西亚 11 月 1-10 日棕榈油出口量为 190533 吨, 较上月同期出口的 377490 吨减少 49.53%。

印度需求: 印度 10 月份棕榈油进口量为 602381 吨, 而 9 月份为 833017 吨。2024/25 年度棕榈油进口量为 758 万吨, 低于去年同期的 901 万吨。2024/25 年度印度植物油进口中, 棕榈油占比首次降至 50% 以下。

马棕产量: SPPOMA: 2025 年 11 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期下降 4.14%, 出油率环比上月同期下降 0.4%, 产量环比上月同期下降 2.16%。贸易及行业官员表示, 在有利天气、劳动力供应改善及高产新种植园的推动下, 马来西亚 2025 年毛棕榈油产量预计将首次突破 2,000 万吨。根据十余位贸易及行业官员的预估, 今年产量预计将比去年的 1,934 万吨增长 3.4%, 并超越 2015 年创下的 1,996 万吨的前纪录。据交易商和行业官员称, 今年 11 月产量可能环比下降 9% 至 186 万吨, 随后 12 月再下降 11% 至 166 万吨。MPOB 目前对其 2025 年棕榈油产量的预估仍维持在 1,950 万吨。

总结: 马来西亚今年产量较预期增加, 但是进入减产周期, 产量下降对盘面仍有支撑。印度库存处于高位, 棕榈油进口量大幅下滑, 11 月或进口量仍维持低位, 产地出口相应环比大幅下降, 压制期价。

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

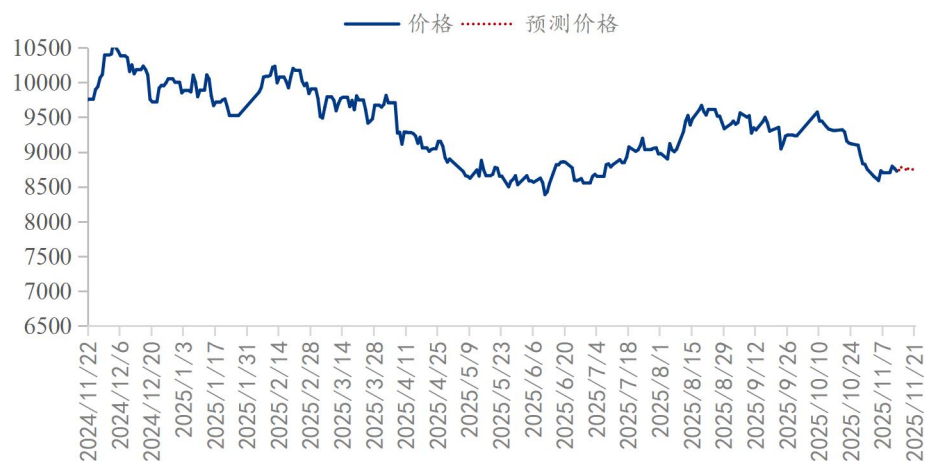
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

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](#)

本周棕榈油震荡上涨，截至11月13日，连盘棕榈油收盘8752元/吨，周线涨92元/吨。棕榈油当前缺乏新的行情驱动，因此难以出现趋势性波动。而豆棕价差进一步修复，棕榈油性价比提高，需求有所提振，但是市场预计继续修复的空间不大，棕榈油底部仍有支撑，豆油受供应段压制。另外棕榈油1-5价差处于低位波动，短期继续向下空间不大，关注后续正套机会。国内基差震荡偏强，近期虽然到港增加，但12月买船较少，且新油指标好，因此挺价意愿高。只是12月船期进口利润也在逐步修复，买船利润尚可，国内买兴提高，12月买船逐渐增加或施压现货基差价格，短期内预计棕榈油或将震荡运行。

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