

棕榈油

2025 年 02 月 07 日 星期五

利好叠加 大幅反弹

一、本周行情回顾及行业相关数据

【期货价格】

在产区产量下降以及斋月需求的影响下，外盘棕榈油行情持续走高，国内棕榈油在节后也迎来一波强势反弹，跳空高开后持续走高，周 K 线收大阳线。至周五主力合约 P2505。收于 8888 元/吨，较节前涨 436 元/吨, 涨幅 5.16%，本周最高价 8898 元/吨，最低价 8488 元/吨，至周五持仓量 50.3 万手，较节前增仓 11.1 万手。

【现货价格】

截至本周五（02 月 07 号）国内主要市场现货报价（元/吨）

棕榈油 (元/吨)		每日13:00-14:00期间		
品种/地区	参考均价	较上日	较上周	较上月
日照	10330	10	480	80
广州	9780	-140	330	-170
张家港	9780	-140	330	-320

【基 差】

截至 09 日上午 10 点，张家港市场港口 24 度棕榈油市场主流价格参考 P2505+900 或 9780 元/吨，较前一周涨 330 元/吨。

【库 存】

据 Mysteel，截至 2025 年 1 月 31 日（第 5 周），全国重点地区棕榈油商业库存 49.05 万吨，环比上周增加 2.20 万吨，增幅 4.70%；同比去年 67.105 万吨减少 18.06 万吨，减幅 26.91%。

二、本周要闻及基本面情况汇总

1、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为 1103496 吨，较上月同期出口的 1381837 吨减少 20.14%。

2、船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为 1192328 吨，较上月同期出口的 1359504 吨减少 12.3%。

3、船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为 1034178 吨，较上月同期出口的 1136270 吨减少 8.98%。

3、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 2 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产增加 2.11%，出油率减少 0.59%，产量减少 0.99%。

4、印尼棕榈油协会 (GAPKI) 表示，印尼需要扩大油棕种植园，以满足将燃料油和生物燃料 50% 和 100% 混合的强制性计划的需求。GAPKI 的积极运动部主管 Edi Suhardi 表示，当必须履行 B40 的授权或义务时，棕榈油出口开始受到干扰。因此，如果要满足 B50 的需求，棕榈油的供应是不够的。Edi 周三在雅加达的一次讨论中表示：“印尼棕榈油产量一直停滞在每年 5000 万吨左右。如果实行 B50，只能通过扩大产量来实现。”为了在 2045 年实现 B100 的目标，需要扩大油棕土地面积。他总结称：“因为 B100 需要每年高达 1 亿吨的棕榈油，是目前产量的两倍。”

5、一家研究机构发布的 2024/25 年度棕榈油市场展望报告显示，2024/25 年度印尼棕榈油产量小幅下修至 4910 万吨，较前次预估下滑不足 1%，预估区间介于 4410-5410 万吨。过量降雨和季节性低产将马来西亚 2024/25 年度棕榈油产量削减至 1910 万吨，较前次预估下滑 1%。2024/25 年度全球棕榈油进口量预估为 4460 万吨，与前次预估持平，但较 2023/24 年度增长 3.2%。

三、本周技术面显示

趋势指标：本周日 MA 组合呈震荡调整形态。本周反弹后价格后已经接近日 MA60 线。周 MA 线呈多头收敛形态，周 MA 来看虽然形态是震荡调整但价格已经重回 MA 组合之上。boll 指标上看，日线三轨走平价格回到中上轨之间运行且已贴近上轨。周线 boll 上看价格在中轨之上运行。

摆动指标：MACD 指标上看，周线 macd, 在 0 线上方 DIFF 有拐头向上的趋势。周 SLOWKD 指标，目前 KD 线在（20-40）区间有形成金叉相交的趋势。日摆动指标均呈多头特征。

四、综 述

随着印尼再度重申对 B40 的推进计划以及对 B50 的操作预期，再度给予市场以利多提振。加上近期斋月需求的到来棕榈油采购量有望增加，都将为棕榈油带来较强的支撑。后续关注事件：下周重点关注 2 月 10 日马来西亚 MPOB 1 月棕榈油供需报告、后续 B40 的实施情况、生产国潜在的产量恢复、棕榈油库存状况、国内棕榈油进口利润等也需要持续关注。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠,但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证,也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。