

突破上行 领涨油市

一、本周行情回顾及行业相关数据

【期货价格】

本周由于周一马来西亚棕榈油局 MPOB 报告显示，马棕油库存增幅不及市场预期，在“利空出尽”的情况下，期货价格在周一午后快速拉升突破之前盘整区间。加上主力合约移仓换月。截至周五收盘目前的新晋主力合约 P2601 周 K 线仍收带大阳线，P2601 收于 9460 元/吨，较前一周涨 5.11%。本周最高价 9540 元/吨，最低价 8944 元/吨，成交量 2660.3 万手，持仓量 48.1 万手，较上周增加 22.1 万手。

【现货价格】

截至本周五（08月15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	9380	-80	270	380
广州	9300	-80	270	530
张家港	9370	-80	290	500

【基 差】

截至8月8日，张家港市场港口24度棕榈油主流价格参考 P601+90 或 9370 元/吨，较上周涨 290 元/吨。

【库 存】

据 Mysteel，截至 2025 年 8 月 8 日（第 32 周），全国重点地区棕榈油商业库存 59.98 万吨，环比上周增加 1.76 万吨，增幅 3.02%；同比去年 59.32 万吨增加 0.67 万吨，增幅 1.12%。

二、本周要闻及基本面情况汇总

1、船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 8 月 1 日至 15 日棕榈油出口量预计为 724191 吨，较上月同期增长 16.5%。

2、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 8 月 1-10 日棕榈油出口量为 339143 吨，较上月同期出口的 205225 吨增加 65.25%。

3、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 8 月 1-15 日棕榈油出口量为 696425 吨，较上月同期出口的 574121 吨增加 21.3%。

4、马来西亚棕榈油局 MPOB：马来西亚 7 月棕榈油产量为 1812417 吨，环比增长 7.09%。7 月棕榈油库存量为 2113278 吨，环比增长 4.02%，低于路透预期的 225 万吨。马来西亚 7 月棕榈油进口为 61039 吨，环比减少 12.82%；7 月棕榈油出口为 1309059 吨，环比增长 3.82%。

5、印尼棕榈油行业协会（GAPKI）推迟 B50 生物燃料强制掺混计划的呼吁成为关键扰动因素。据行业消息，GAPKI 主席艾迪·马尔托诺担忧 B50 实施将导致出口骤降，正游说政府重新审查政策时间表。尽管印尼能源部官员否认收到正式提议，且重申明年推进 B50 的目标不变，但孟买经纪商桑文集团研究主管阿尼库玛·巴格尼表示，由于行业尚未做好（B50）准备，GAPKI 在请求政府推迟 B50 强制掺混计划，这引发棕榈油的获利了结压力。

6、据外媒报道，贸易数据显示，印度 7 月棕榈油进口量为 855695 吨，6 月为 955683 吨。7 月葵花籽油进口量为 200010 吨，6 月为 216141 吨。7 月植物油进口量为 1579041 吨，6 月为 1549825 吨。7 月豆油进口量为 492336 吨，6 月为 359504 吨。

三、本周技术面显示

趋势指标：本周新晋主力合约 P601 日 MA 组合形态从标准的多头排列形态。本周五收盘时价格在 MA5 之上。

周 MA 组合虽然是震荡形态向多头排列过渡。本周 K 线整体都在 MA 组合之上。boll 指标上看，日 boll 线三轨同时向上运行，日 K 线处于中上轨之间运行，重心逐步上移。周线 boll，三轨走平，本周收盘时价格同样处于上轨之上。

摆动指标：MACD 指标上看，日线、周线 macd, DIFF、DEA 线在 0 线上方金叉向上运行。SLOWKD 指标，目前周线上 KD 线在（20-40）区间金叉相交后从低位向上扩散，日 KD 线在（60—80）高位金叉向上运行。

四、综述

综合来看，7 月马棕期末库存环比增 4.02%至 211 万吨，低于市场预期 的 223-225 万吨，报告影响偏多。印尼棕榈油库存处于偏低水平，产地暂无库存压力。国际豆棕价差角度看棕榈油性价比尚可，印度、中国存在补库需求。8 月马棕出口需求持续改善。目前东南亚产地供应趋紧格局未改，但短期政策预期波动与贸易流转换引发市场分歧，抑制价格单边走势。从交易角度上看仍以偏强的震荡操作思路为主，即短期震荡，中长期有比较好的上行空间。

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。