

预期向好 破位上行

一、本周行情回顾及行业相关数据

【期货价格】

虽然印尼 B50 计划暂缓，但对美国生柴政策落地预期的增强又给市场打上一针强心剂。使得本周棕榈油盘面迎来了久违的三连阳。至周五收盘主力合约 P2605 周 K 线收带短上下影线的大阳线，主力合约 P2605 收于 8910 元/吨，较上周涨 2.72%。本周最高价 8964 元/吨，最低价 8606 元/吨，成交量 213.2 万手，持仓量 47.6 万手，较上周增加 6.1 万手。

【现货价格】

截至本周五（1月23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	9030	-50	230	560
广州	8930	-50	230	560
张家港	8930	-50	230	460

【基 差】

截至1月23日，张家港市场港口24度棕榈油主流价格参考 P605+20 或 8930 元/吨，较上周五涨 230 元/吨。

【库 存】

据 Mysteel，截至 2026 年 1 月 16 日（第 3 周），全国重点地区棕榈油商业库存 74.61 万吨，环比上周增加 1.01 万吨，增幅 1.37%；同比去年 48.18 万吨增加 26.43 万吨，增幅 54.86%。

二、本周要闻及基本面情况汇总

1、据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油出口量为 947939 吨，较上月同期出口的 851057 吨增加 11.4%。

2、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油出口量为 658379 吨，较上月同期出口的 676674 吨减少 2.70%。

3、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油出口量为 892428 吨，较上月同期出口的 821442 吨增加 8.64%。

4、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 1 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 16.49%，出油率环比上月同期增加 0.08%，产量环比上月同期减少 16.06%。

5、马来西亚棕榈油理事会（MPOC）在 1 月 21 日的一份声明中表示，受季节性供应限制和基本面变化的支撑，预计 2 月份毛棕榈油价格将环比波动，在每吨 4000-4300 林吉特（986.32-1060.29 美元）之间波动。

三、综述

综合来看，虽然目前马棕库存处于历史高位；印尼官员称年内暂不实施 B50 计划，但印尼方面撤销 28 家公司的许可证，涉及棕榈油种植园，仍引发市场对未来产量的担忧，以及美国生柴政策落地预期增强。使得本周棕榈油内外盘面仍表现抢眼，出现了近期难得的大涨。后续重点关注：高频出口与产量数据，验证减产季的实际去库效果；主要进口国采购，跟踪印度、中国的采购节奏；以及特朗普政府计划 3 月初敲定的 2026 年生物燃料配额是否落地等。（数据来源：金十数据）

免责声明

本报告分析师在此声明，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。

国新国证期货有限责任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。