

宽幅震荡 静待驱动

一、本周行情回顾及行业相关数据

【期货价格】

元旦小长假后的第一个交易周盘面价格波幅颇大，首先消化了假期外盘所带来的利空因素，后续维持之前的反弹态势继续震荡反弹。至周五收盘主力合约 P2605 周 K 线收带长下影线的阳线，主力合约 P2605 收于 8682 元/吨，较上周涨 1.14%。本周最高价 8700 元/吨，最低价 8414 元/吨，成交量 226.7 万手，持仓量 40.1 万手，较上周增加 3.1 万手。

【现货价格】

截至本周五（1 月 9 号）国内主要市场现货报价（元/吨）

| <div> <div>棕榈油 (元/吨)</div> <div>每日 13:00-14:00 期间</div> </div> | | | | |
|--|------|-----|-----|-----|
| 品种/地区 | 参考均价 | 较上日 | 较上周 | 较上月 |
| 日照 | 8780 | 60 | 90 | 40 |
| 广州 | 8680 | 60 | 90 | 40 |
| 张家港 | 8680 | 60 | -10 | -60 |

【基 差】

截至 1 月 9 日，张家港市场港口 24 度棕榈油主流价格参考 P605+100 或 8680 元/吨，较上周五跌 10 元/吨。

【库 存】

据 Mysteel，截至 2026 年 1 月 2 日（第 1 周），全国重点地区棕榈油商业库存 72.67 万吨，环比上周减少 0.74 万吨，减幅 1.01%；同比去年 50.17 万吨增加 22.50 万吨，增幅 44.85%。

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 1 月 1 日至 10 日棕榈油出口量预计为 504400 吨，增长 29.2%。

2、据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 12 月棕榈油产量预估减少 4.64%，至 184 万吨。

其中马来半岛减少 7.59%，沙巴减少 0.6%，沙撈越减少 2.41%。

4、SPPOMA 数据：2025 年 12 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 7.39%，出油率环比上月同期减少 0.13%，产量环比上月同期减少 8.07%。

5、据外媒报道，印尼能源部官员 Eniya Listiani Dewi 表示，因资金紧张，印尼可能提高棕榈油出口税，以支持该国的生物柴油任务。印尼通过向棕榈油出口商征收出口税来补贴其生物柴油计划。

6、印尼政策动态：据外媒报道，印尼能源部官员透露，因资金紧张，印尼可能提高棕榈油出口税以支持生物柴油计划；同时，B50 生物柴油路测已于 12 月启动，计划今年下半年实施，2025 年该国生物柴油消费量同比增长 7.6%。

三、综述

综合来看，目前市场仍是多空消息交织，印度传统新年备货临近，市场对出口需求回暖预期升温；本周印尼总统发言表示，今年将可能再度没收 400-500 万公顷的油棕种植园，引发市场对未来供给收紧的担忧，且强劲的生柴政策与供给收紧预期形成共振，为未来棕榈油价格形成了较有力支撑。节后盘面仍以减仓震荡为主。但之前数据显示马棕 12 月累库预期依旧偏重。近月主产地供给仍有压力。有后续重点关注：MPOB 报告数据、。印尼 B50 政策进展，重点关注印尼 B50 政策的落地时间和具体配额。主要进口国采购，跟踪印度、中国的采购节奏等。

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。