

## 能源驱动 高台跳水

### 一、本周行情回顾及行业相关数据

#### 【期货价格】

本周在中东局势存在较大不确定的情况下，棕榈油市场继续随能源价格大幅波动。本周因战事稍缓，海运微开随能源大幅跳水，至周五收盘新晋主力合约 P2609 周 K 线收带长下影线的大阴线，主力合约 P2609 收于 9621 元/吨，较上周跌 3.67%。本周最高价 10058 元/吨，最低价 9402 元/吨，成交量 151.8 万手，持仓量 33.8 万手，较上周增加 4.6 万手。

#### 【现货价格】

截至本周五（4月10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	9740	50	-250	300
广州	9680	50	-300	250
张家港	9730	50	-250	300

#### 【基 差】

截至4月10日，张家港市场港口24度棕榈油主流价格参考 P609+100 或 9730 元/吨，较上周跌 250 元/吨。

#### 【库 存】

据 Mysteel 调研显示，截至 2026 年 4 月 3 日（第 14 周），全国重点地区棕榈油商业库存 77.91 万吨，环比上周减少 1.33 万吨，减幅 1.68%；同比去年 37.34 万吨增加 40.57 万吨，增幅 108.65%。

## 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 4 月 1-10 日棕榈油出口量为 402916 吨，较上月同期出口的 581364 吨减少 30.7%。

2、船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 4 月 1-10 日棕榈油出口量为 380490 吨，较上月同期出口的 622445 吨减少 38.9%。

3、MPOB 最新数据：马来西亚棕榈油局（MPOB）发布 3 月供需数据。其中库存量为 226.7 万吨（环比降 16.14%），去化幅度不及市场此前预期的降 19.2%；产量增至 137.6 万吨（环比增 7.21%），增幅高于预期的 4%；出口激增至 155.1 万吨（环比增 40.69%），略低于路透预期的 156 万吨。整体来看，产量恢复快于预期导致库存降幅收窄。

## 三、综述

综合来看，美伊对停火协定分歧较大，地缘仍存较大变数。近期能源一段时间内存在较大的不确定性。目前在生柴概念主导的叙事模式下棕榈油必然不能独善其身。马来西亚棕榈油局（MPOB）发布 3 月供需数据整体不及预期，也对价格形成一定的压力。且近期国内需求端仍表现低迷，随着买船集中到港，港口库存压力仍大。后续重点关注原油价是否维持高位这以及会影响到印尼 B50 计划的变化。

### 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。