

冲高回落 下探支撑

一、本周行情回顾及行业相关数据

【期货价格】

近期能源市场的宽幅波动，导致与其关联度较高的商品均表现出高波动性，油脂市场目前同样遵循这样的逻辑，本周由于国内假期的原油开市较晚，在外盘走高国内高开后，上行动能不足，价格连续回落。至周五收盘主力合约 P2609 周 K 线收带长上下影线的大阴线，合约 P2609 收于 9680 元/吨，较上周跌 1.44%。本周最高价 9993 元/吨，最低价 9632 元/吨，成交量 165.1 万手，持仓量 46.9 万手，较上周增加 3.5 万手。

【现货价格】

截至本周五（5月8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	9770	0	-100	80
广州	9710	0	-100	80
张家港	9760	0	-100	80

【基 差】

截至5月8日，张家港市场港口24度棕榈油主流价格参考 P609+80 或 9760 元/吨，较上周跌 100 元/吨。

【库 存】

据 Mysteel，截至 2026 年 4 月 24 日（第 17 周），全国重点地区棕榈油商业库存 71.19 万吨，环比上周减少 1.25 万吨，减幅 1.73%；同比去年 36.80 万吨增加 34.39 万吨，增幅 93.45%。

二、本周要闻及基本面情况汇总

1、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026年5月1-5日马来西亚棕榈油单产环比上月同期下降27.56%，出油率环比上月同期下降0.77%，产量环比上月同期下降31.61%。

2、据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚4月1-30日棕榈油产量预估增加18.17%。其中马来西亚半岛产量环比增长18.98%，沙巴增长15.71%，沙捞越增长21.92%，东马来西亚增长17.32%。

三、综述

综合来看，从去年以来以生柴为主的叙事逻辑一直是棕榈油相较竞品油脂表现更为强势的重要原因。在能源一段时间内存在较大的不确定性情况下。美国、印尼、马来西亚均在积极推进本国生柴掺混政策。且近期天气担忧情绪升温，年内厄尔尼诺预期走强。整体看棕榈油下半年可交易题材可能远多于往年。短期重点关注实际产量数据及库存变动情况，特别是下周一的MPOB报告。后续仍重点关注原油价是否维持高位这以及生柴政策的变化。

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。