

重心下移 再探支撑

一、本周行情回顾及行业相关数据

【期货价格】

近期利多情绪略有消散，短期多空博弈中空头稍占上风，盘面上看内盘周线两连阴。至周五收盘主力合约 P2609 周 K 线收带上下影线的大阴线，合约 P2609 收于 9420 元/吨，较上周跌 2.69%。本周最高价 9759 元/吨，最低价 9366 元/吨，成交量 262.2 万手，持仓量 48.6 万手，较上周增加 1.7 万手。

【现货价格】

截至本周五（5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	9440	-20	-330	0
广州	9390	-20	-320	10
张家港	9440	-20	-320	10

【基 差】

截至 5 月 15 日，张家港市场港口 24 度棕榈油主流价格参考 P609+80 或 9440 元/吨，较上周跌 320 元/吨。

【库 存】

据 Mysteel，截至 2026 年 5 月 8 日（第 19 周），全国重点地区棕榈油商业库存 76.607 万吨，环比上周增加 8.61 万吨，增幅 12.66%；同比去年 33.73 万吨增加 42.88 万吨，增幅 127.12%。

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 5 月 1-15 日棕榈油出口量为 600175 吨,较上月同期出口的 609868 吨减少 1.59%。

2、据马来西亚独立检验机构 AmSpec,马来西亚 5 月 1-15 日棕榈油出口量为 502228 吨,较上月同期出口的 601401 吨减少 16.49%。

3、据船运调查机构 SGS 公布数据显示,预计马来西亚 5 月 1-10 日棕榈油出口量为 259869 吨,较上月同期出口的 212045 吨增加 22.55%。

4、MPOB 数据显示,马来西亚 4 月棕榈油出口为 1302979 吨,环比减少 14.34%。马来西亚 4 月棕榈油产量为 1629801 吨,环比增长 18.37%。马来西亚 4 月棕榈油库存量为 2309474 吨,环比增长 1.71%。马来西亚 4 月棕榈油进口为 75846 吨,环比增长 13.54%。

5、据外媒报道,马来西亚棕榈油局网站周五发布的一份通函显示,马来西亚已下调 6 月份毛棕榈油参考价格,但对应的出口关税仍维持在 10%。作为全球第二大棕榈油出口国,马来西亚计算出的 6 月参考价格为每吨 4372.64 林吉特(约合 1108.68 美元)。

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。本周一的 MPOB 报告相对偏空,4 月库存超预期累库。使得本周短线价格快速走弱。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
请务必阅读正文之后的免责声明部分

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。