

## 双重博弈 承压下行

### 一、本周行情回顾及行业相关数据

#### 【期货价格】

在前期大幅波动过后，本周市场依然在前几周形成的区间内震荡运行，本在区间高位遇阻后价格快速下跌，至周五收盘主力合约 P2609 周 K 线收带长上影线的大阴线，合约 P2609 收于 9382 元/吨，较上周跌 2.19%。本周最高价 9825 元/吨，最低价 9370 元/吨，成交量 333.1 万手，持仓量 53.4 万手，较上周增加 4.7 万手。

#### 【现货价格】

截至本周五（6月5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	9450	-120	-120	-420
广州	9450	-120	-70	-360
张家港	9370	-120	-200	-490

#### 【基 差】

截至 6 月 5 日，张家港市场港口 24 度棕榈油主流价格参考 P609-10 或 9370 元/吨，较上周跌 200 元/吨。

#### 【库 存】

据 Mysteel，截至 2026 年 5 月 29 日（第 22 周），全国重点地区棕榈油商业库存 74.44 万吨，环比上周减少 1.63 万吨，减幅 2.14%；同比去年 36.40 万吨增加 38.04 万吨，增幅 104.51%。

## 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 1-31 日棕榈油出口量为 1280897 吨，较上月同期出口的 1404618 吨减少 8.8%。

2、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 5 月 1-31 日棕榈油出口量为 1138781 吨，较上月同期出口的 1346859 吨减少 15.45%。

3、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 5 月 1-31 日棕榈油出口量为 907763 吨，较上月同期出口的 983858 吨减少 7.73%。

4、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 5 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 7.07%，出油率环比上月同期减少 0.57%，产量环比上月同期减少 10.07%。

## 三、综述

综合来看，目前主产地基本面仍处于弱势，高频数据显示马棕 5 月出口仍有回落，国内库存水平依旧高位。弱现实强预期态势并未扭转，这也是短期盘面稍显弱势的原因。但如果考虑到下半年天气与生柴利多预期共振，对棕榈油方向判断还有待后继观察。整体看棕榈油下半年可交易题材可能远多于往年，后续仍重点关注原油价是否维持高位这以及各国生柴政策的变化。

### 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。