

「2026.07.03」

棕榈油市场周报

研究员：张昕

期货从业资格证号 F03109641

期货投资咨询 从业证书号 Z0018457

联系电话：059586778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

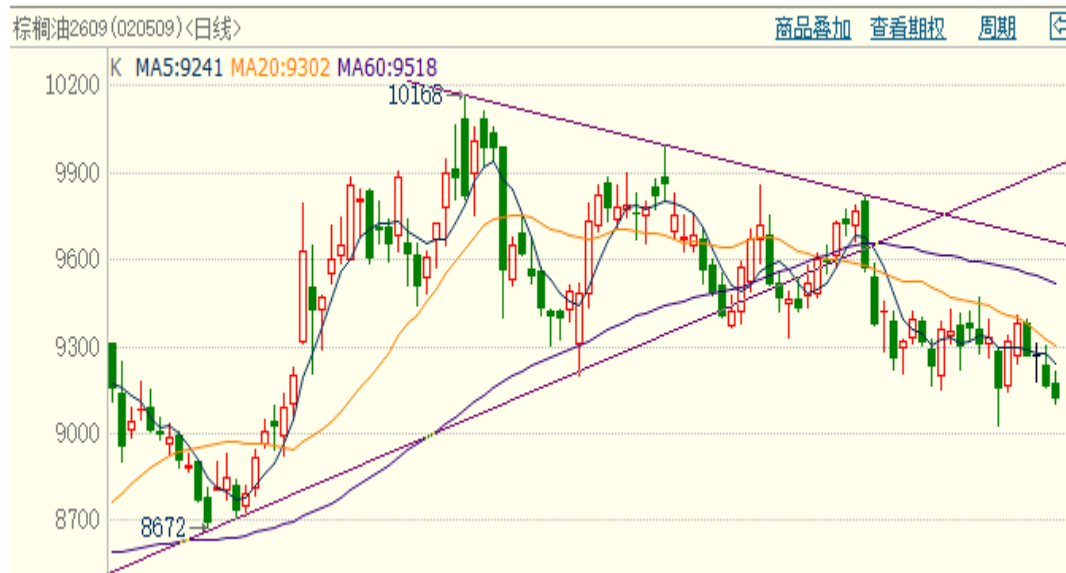


4、期权市场

- ◆ 行情回顾：本周棕榈油主力2609合约下跌，跌幅2.27%。
- ◆ 行情展望：马来西亚南部棕果厂商公会（SPPOMA）数据显示，6月1-25日马来西亚棕榈油产量环比增加16.92%，其中鲜果串（FFB）单产环比增加16.34%，出油率（OER）环比增加0.11%。根据船运调查机构ITS公布数据显示，马来西亚6月棕榈油出口量为1340842吨，较5月出口的1280897吨增加4.7%。马棕出口有所好转，需求边际改善。短期对盘面有提振作用。原油期货下跌削弱棕榈油作为生柴原料的替代性优势，叠加国际植物油价格承压，在油脂联动效应下，短期盘面有所压制。国内方面，现货基差表现平稳，下游刚需采购为主，成交量不足，叠加未来到港压力较大

大连棕榈油

图1、大连棕榈油期货价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

◆ 本周棕榈油主力2609合约下跌，跌幅2.27%。

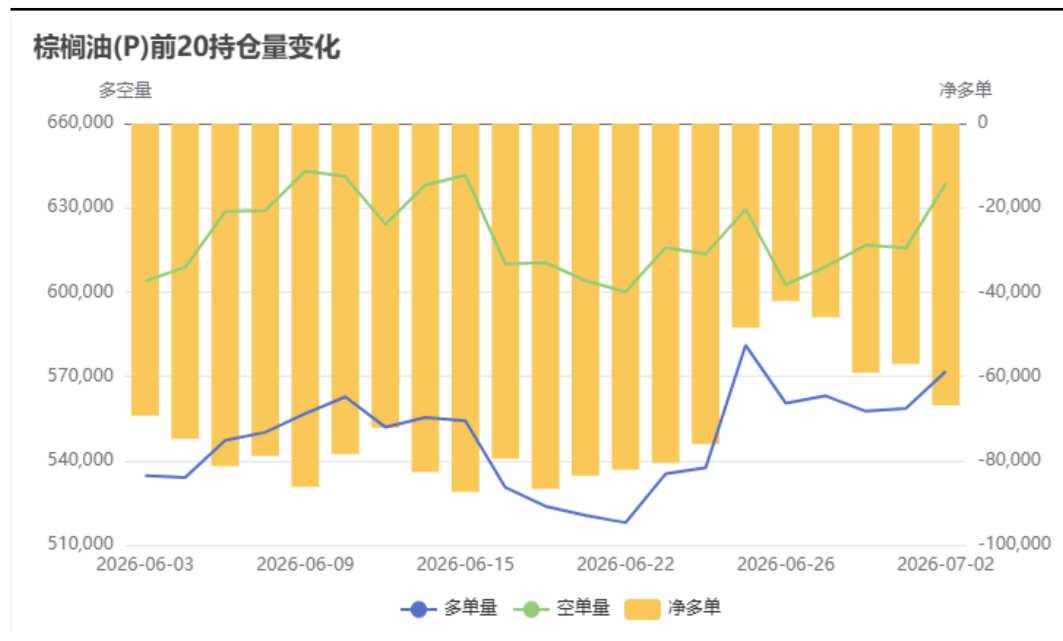
图2、马来西亚棕榈油期货价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

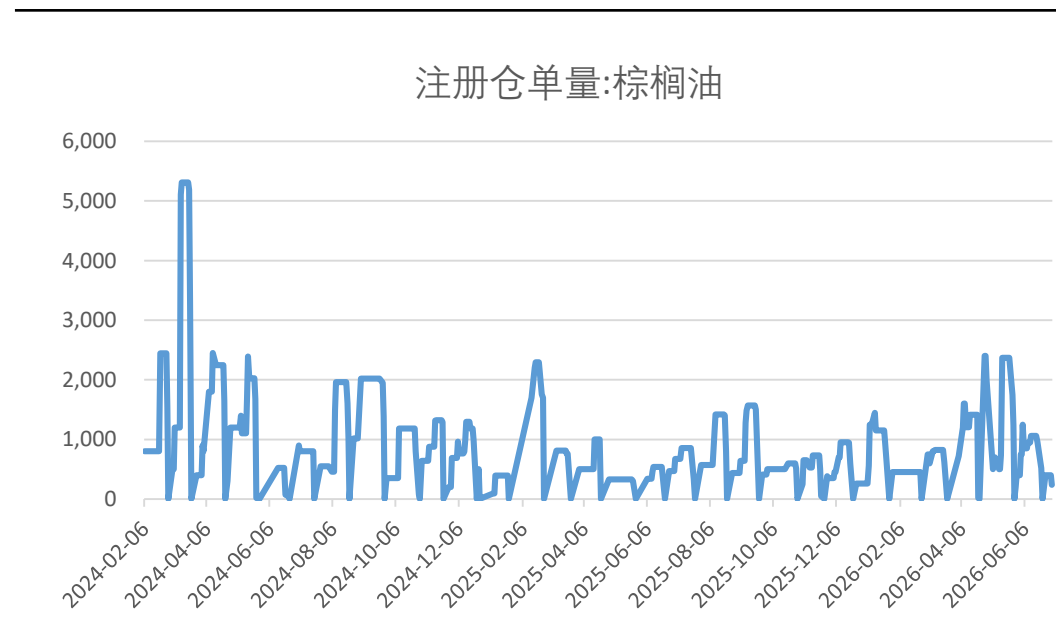
本周棕榈油期货净持仓以及仓单量

图4、棕榈油前20名持仓变化



来源：wind 瑞达期货研究院

图5、棕榈油期货仓单情况



来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月2日，棕榈油期货前二十名净持仓-66863手。本周期货仓单240手，较上周同期增加-160手。

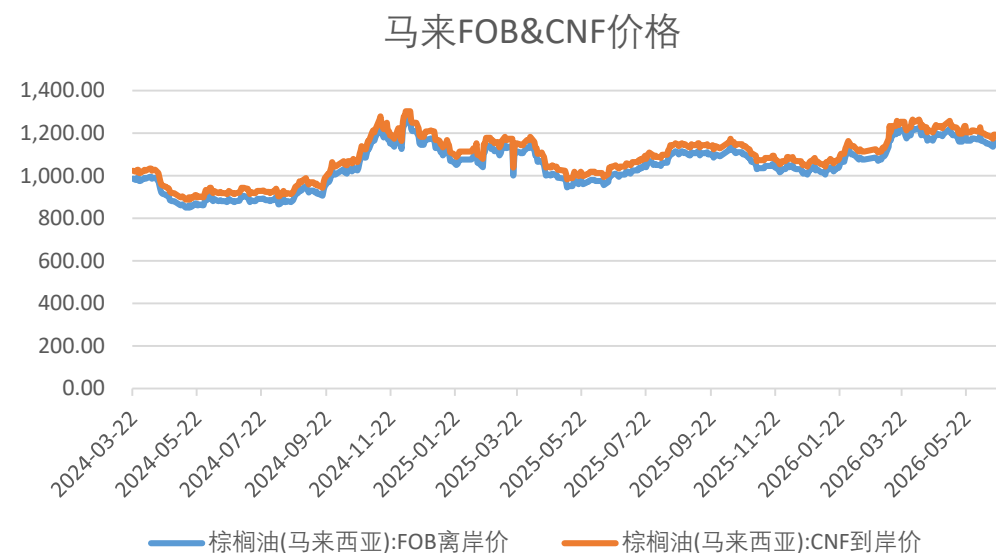
本周棕榈油现货价格 马来FOB&CNF价格

图6、棕榈油广东地区现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图7、马来棕榈油FOB&CNF价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月2日, 广东棕榈油报价为9090元/吨, 较上周增加-100元/吨; FOB价格1135美元/吨, 较上周同期增加-5美元/吨; CNF价格1173美元/吨, 较上周同期增加-5美元/吨。

本周棕榈油基差

图8、广东现货与主力合约基差

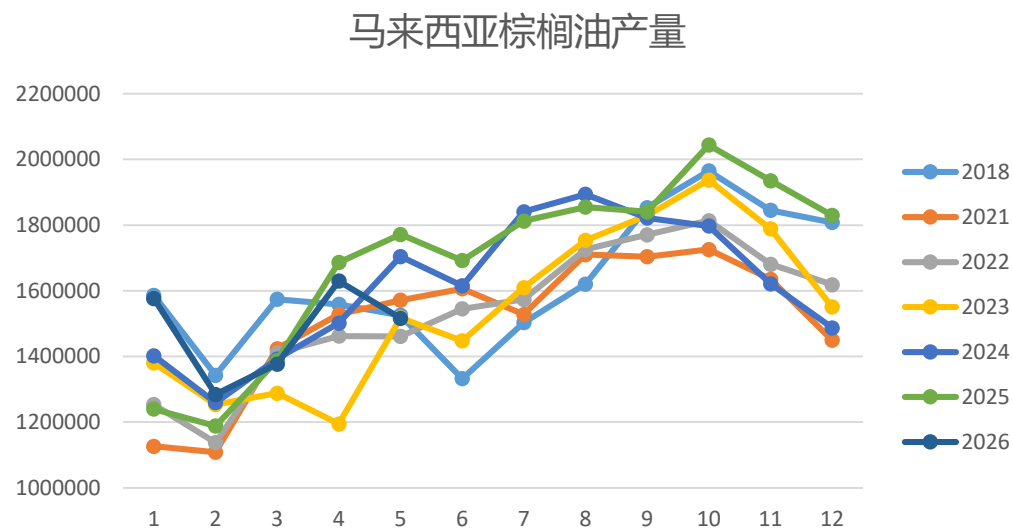


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月2日，广东地区棕榈油与主力合约基差为-26元/吨，较上周所有反向缩窄。

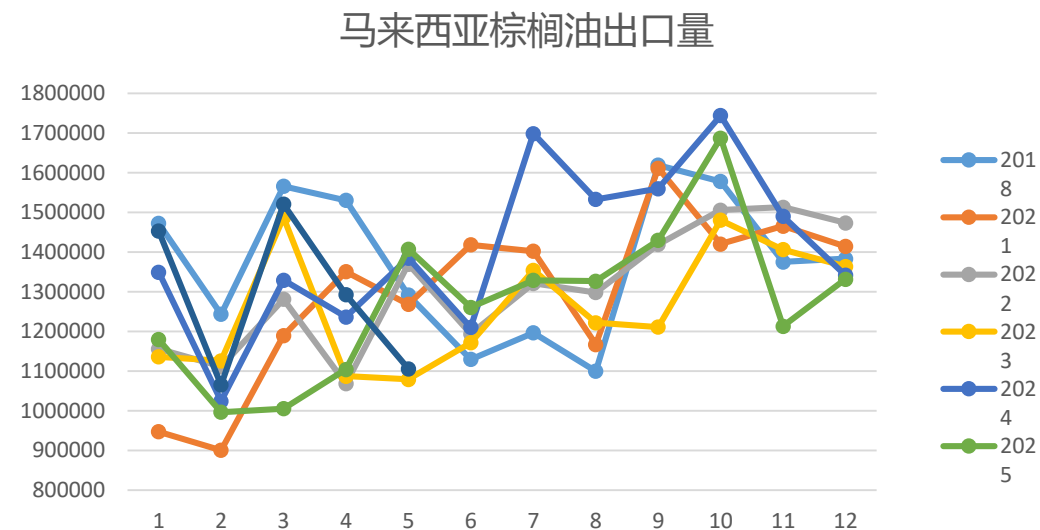
供应端——5月马棕产量下滑 出口下降

图9、马来西亚棕榈油产量



来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

图10、马来西亚棕榈油出口量

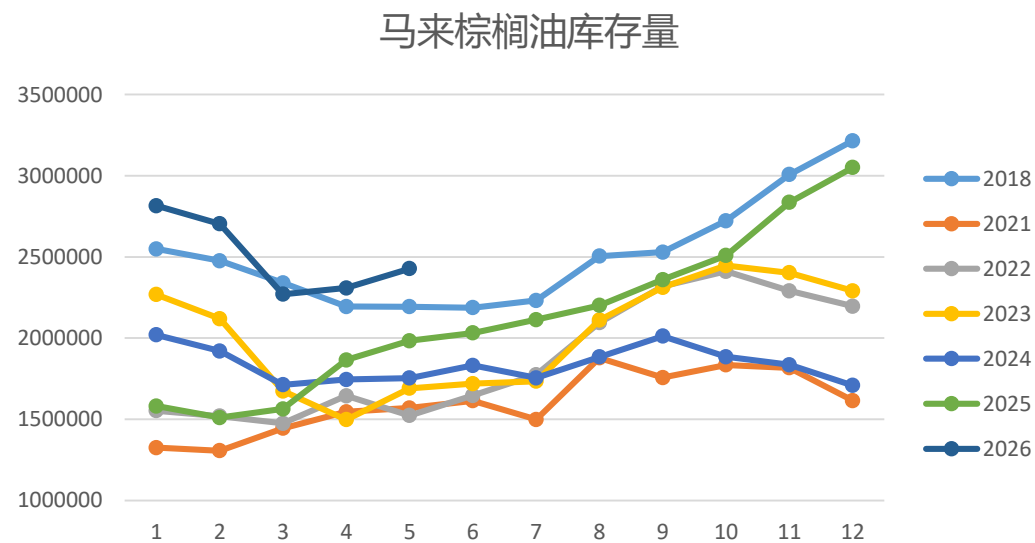


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

MPOB数据显示，马来西亚5月毛棕榈油产量较前月下滑6.96%，至152万吨，结束连续两个月的增长，并创下自2022年5月以来的最低月度产量水平。5月棕榈油出口较前月下滑14.45%，至111万吨，连续第二个月下滑。

供应端——马来西亚棕榈油期末库存增加

图11、马来西亚棕榈油库存

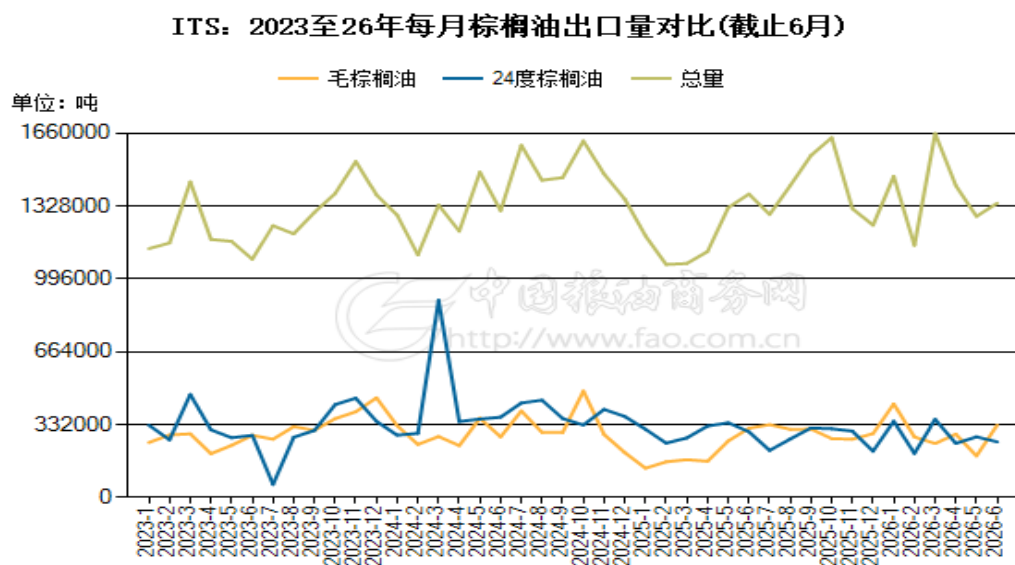


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

MPOB公布，马来西亚5月底棕榈油库存较前月增长5.15%，至243万吨。

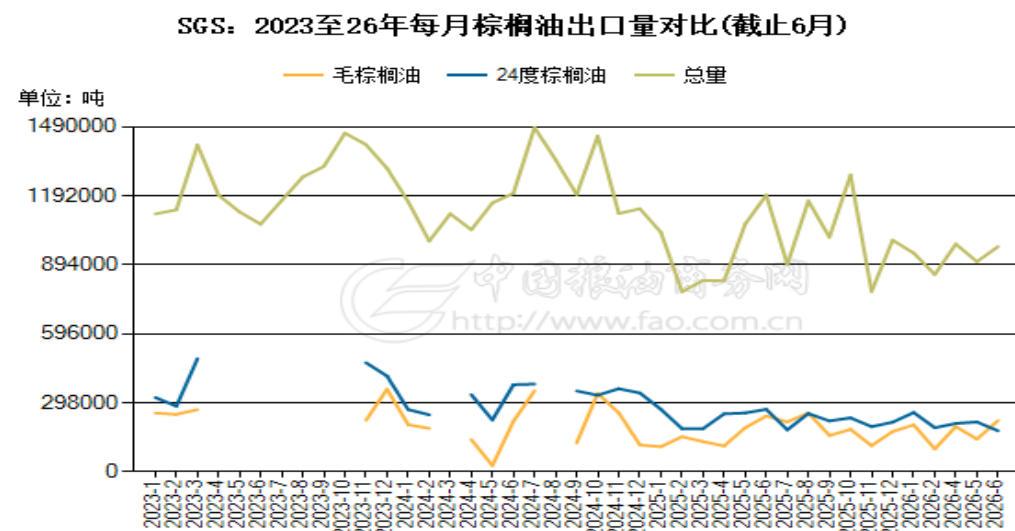
供应端——马棕出口

图12、ITS马来棕榈油高频出口数据



来源: 中国粮油商务网 瑞达期货研究院

图13、SGS马来棕榈油高频数据

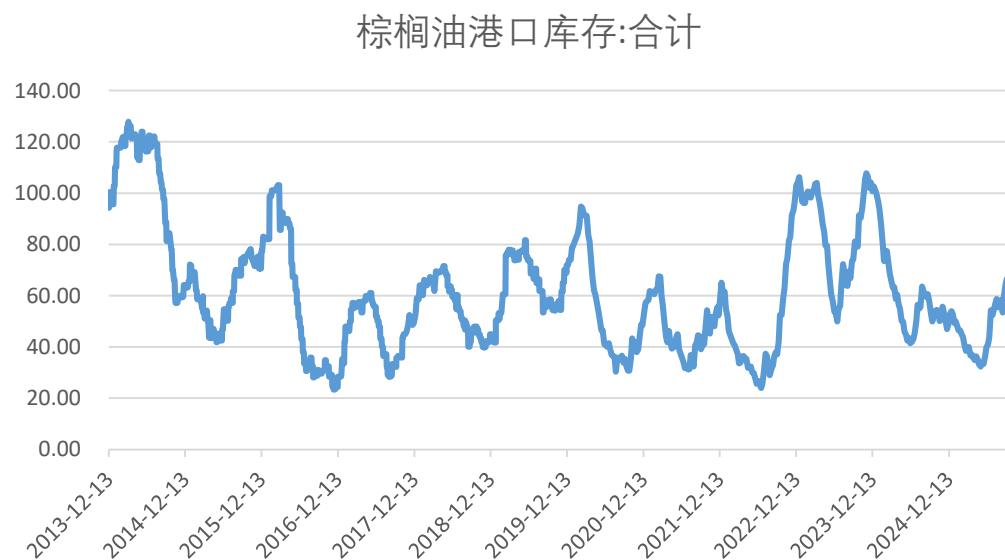


来源: 中国粮油商务网 瑞达期货研究院

根据船运调查机构ITS公布数据显示, 马来西亚6月棕榈油出口量为1340842吨, 较5月出口的1280897吨增加4.7%。根据船运调查机构SGS公布数据显示, 马来西亚6月棕榈油出口量为972710吨, 较5月出口的907763吨增加7.2%。

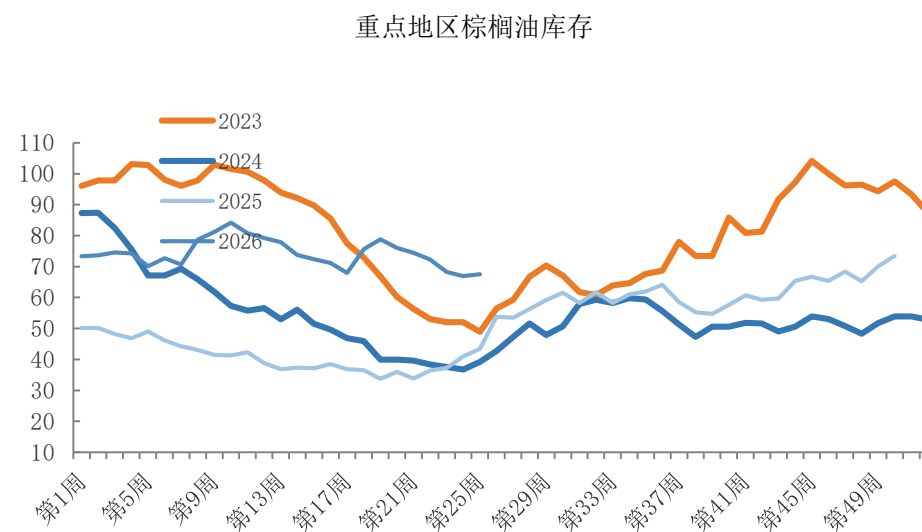
国内情况——棕榈油库存

图14、棕榈油港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、棕榈油库存量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

据Mysteel调研显示, 截至2026年6月26日(第25周), 全国重点地区棕榈油商业库存67.54万吨, 环比上周增加0.63万吨, 增幅0.94%; 同比去年53.74万吨增加13.80万吨, 增幅25.68%。

国内情况——棕榈油进口利润

图16、棕榈油内外价差走势图

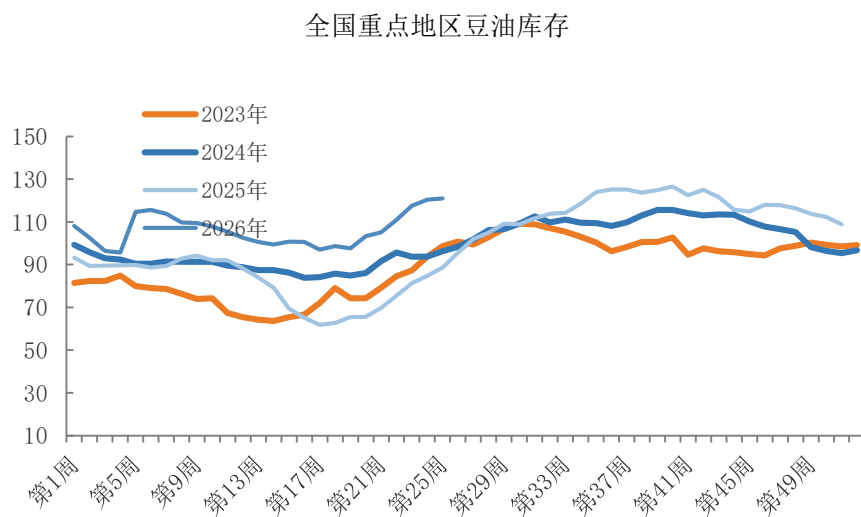


来源: wind 瑞达期货研究院

根据 wind 数据, 截至 2025年7月2日, 广东棕榈油现货价格与马来西亚进口成本的价差为-430.32元/吨,较上周同期增加-100.66元/吨。

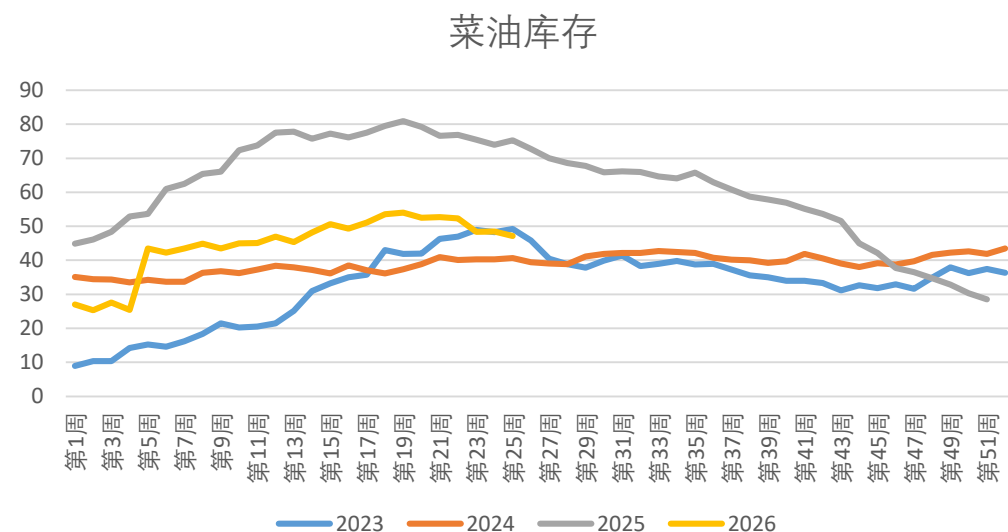
替代品情况——豆油库存 菜油库存

图17、豆油库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图18、菜油库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年6月26日，全国豆油商业库存120.98万吨，环比上周增加0.68万吨，增幅0.57%。同比增加12.00万吨，增幅11.01%。全国主要地区菜油库存总计47.15万吨，较上周下跌1.28万吨。

替代品情况——豆油价格以及菜油价格

图19、豆油张家港价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、菜油福建价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月2日, 张家港一级豆油报价为8670元/吨, 较上周增加90元/吨。福建菜油报价为9740元/吨, 较上周增加70元/吨。

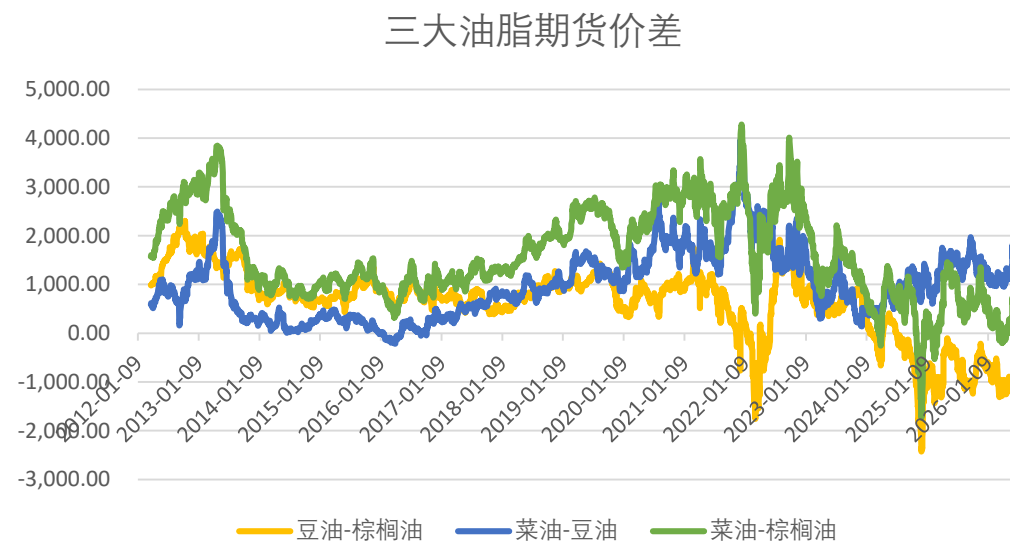
替代品情况——价差情况

图21、三大油脂现货价差



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、三大油脂期货价差



来源：wind 瑞达期货研究院

本周现货豆棕、菜棕、菜豆现货价差有所缩窄，豆棕、菜棕期货价差有所扩大，菜豆期货价差有所缩窄。

图29、棕榈油合约平值期权历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。