

「2026.08.07」

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合约上涨，涨幅0.81%。
- ◆ 行情展望：马来西亚南部棕果厂商公会（SPPOMA）数据显示，8月1-5日马来西亚棕榈油产量环比下降8.35%，其中鲜果串（FFB）单产环比下降9.3%，出油率（OER）环比增加0.18%。船运调查机构ITS称，8月1-5日马来西亚棕榈油及产品出口量为114860吨，较上月同期的200832吨，减少了85972吨或环比下降42.81%。出口虽然有所下降，不过前5天数据波动较大，后续持续关注出口变化情况。近期主产区降水量略有减少，引发市场对未来产量担忧，天气驱动以及近期印度补库需求好转，供需边际释放利多信号，支撑棕榈油价格。

大连棕榈油

图1、大连棕榈油期货价格走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

◆ 本周棕榈油主力2609合约上涨，涨幅0.81%。

图2、马来西亚棕榈油期货价格走势

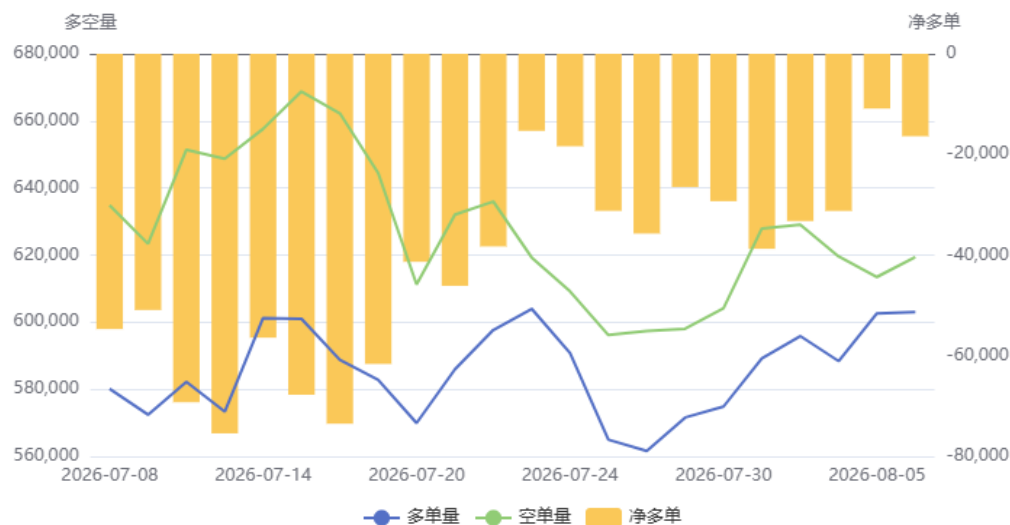


来源：文华财经 瑞达期货研究院

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

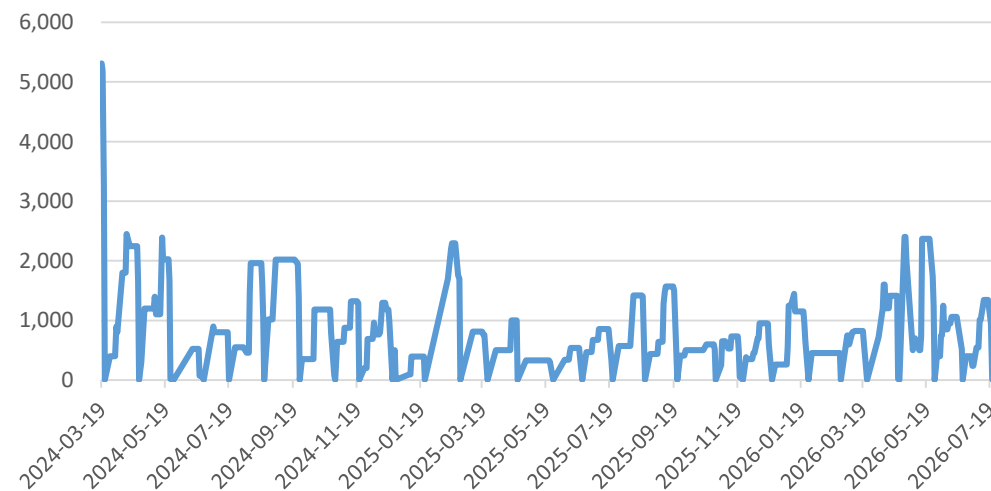
棕榈油(P)前20持仓量变化



来源：wind 瑞达期货研究院

图5、棕榈油期货仓单情况

注册仓单量:棕榈油



来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月6日，棕榈油期货前二十名净持仓-16380手。本周期货仓单738手，较上周同期增加0手。

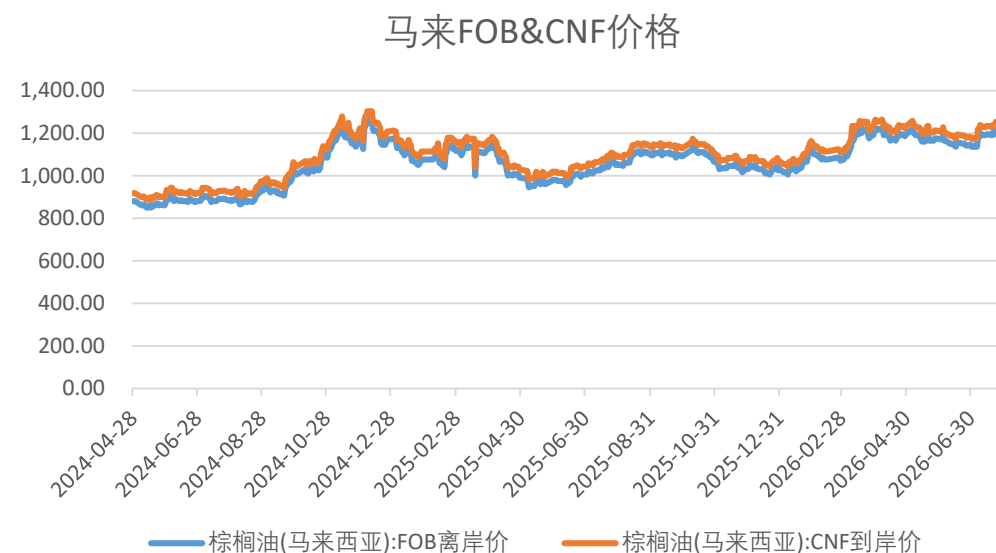
本周棕榈油现货价格 马来FOB&CNF价格

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8月6日, 广东棕榈油报价为9240元/吨, 较上周增加-10元/吨; FOB价格1220美元/吨, 较上周同期增加15美元/吨; CNF价格1258美元/吨, 较上周同期增加15美元/吨。

本周棕榈油基差

图8、广东现货与主力合约基差

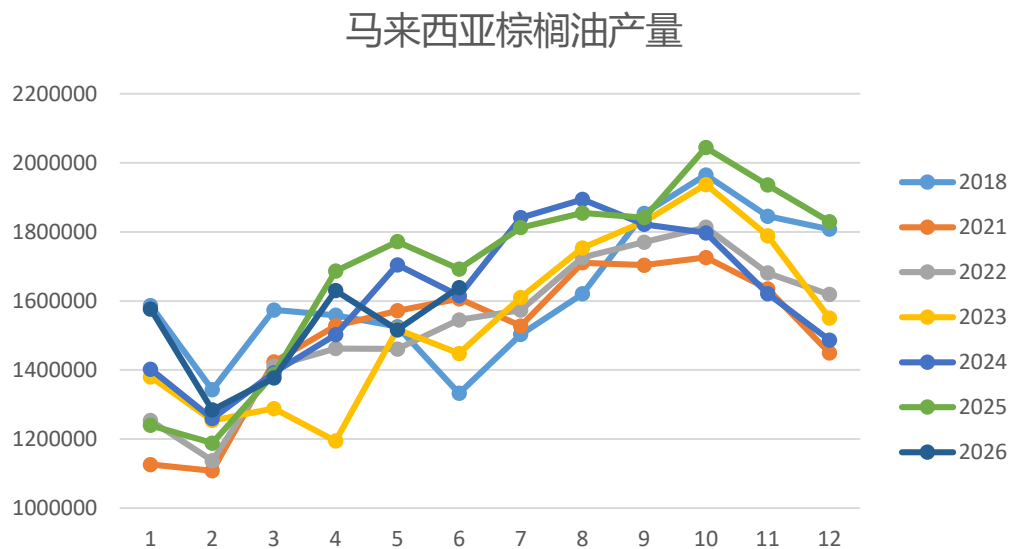


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月6日，广东地区棕榈油与主力合约基差为-115元/吨，较上周有所缩窄。

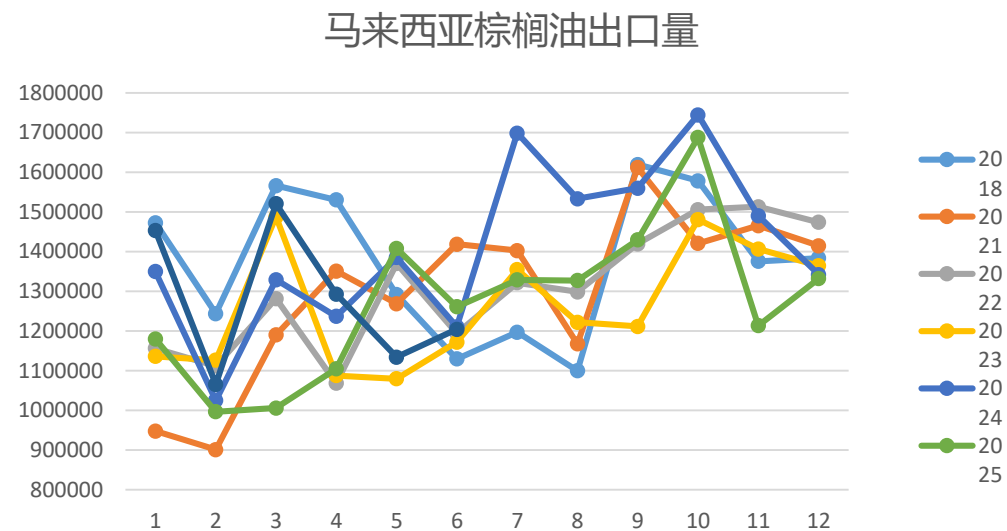
供应端——6月马棕产量增长 出口增长

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

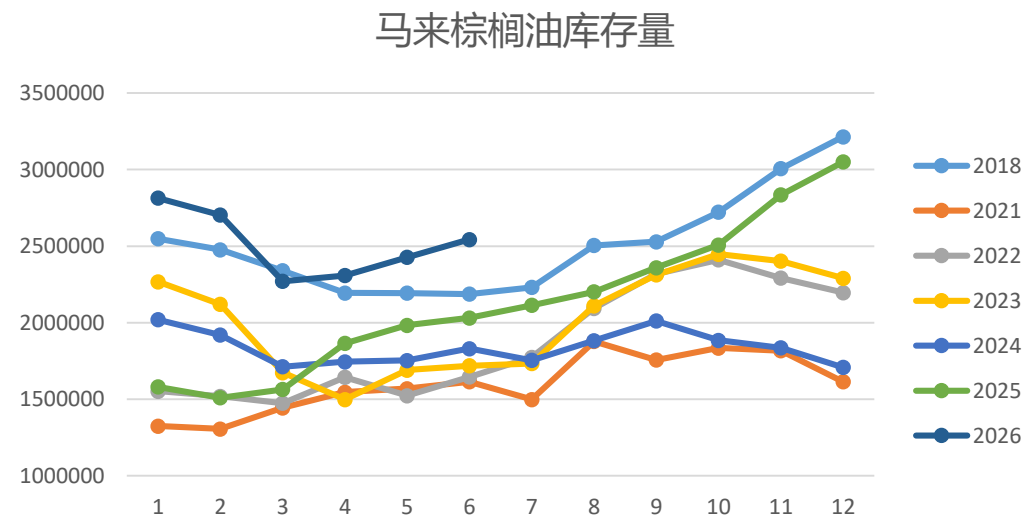


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

MPOB数据显示，马来西亚6月毛棕榈油产量较前月增长8.08%，至164万吨。6月棕榈油出口较前月增长6.2%，至120万吨。

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

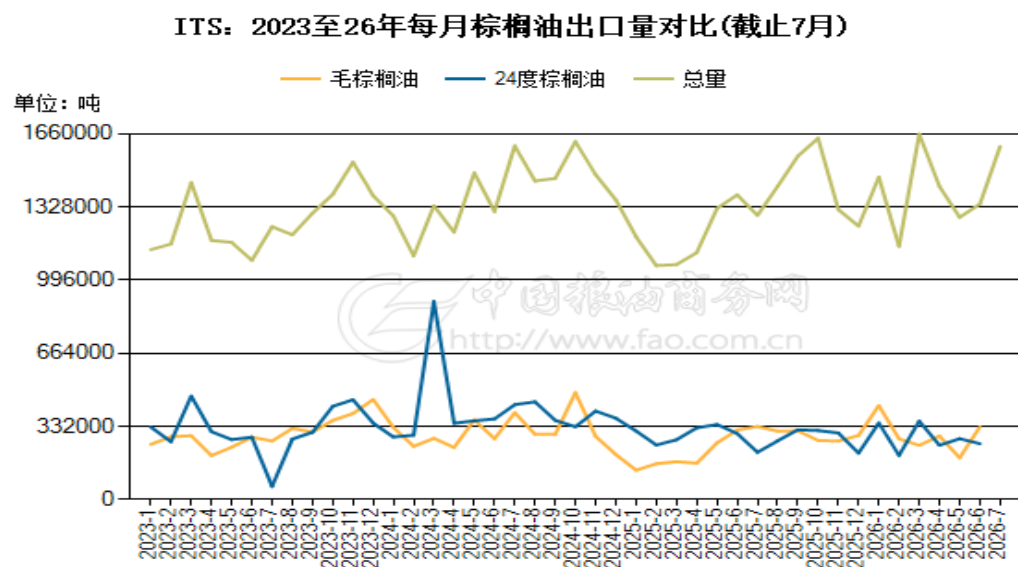


来源：中国粮油商务网 瑞达期货研究院

MPOB公布，马来西亚6月底棕榈油库存较前月增长4.78%，至254万吨。

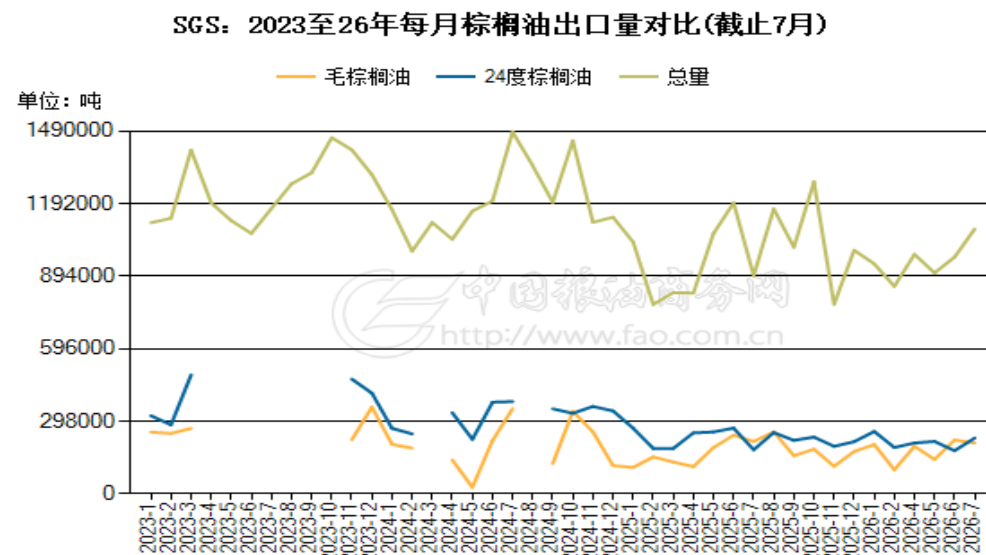
供应端——马棕出口

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

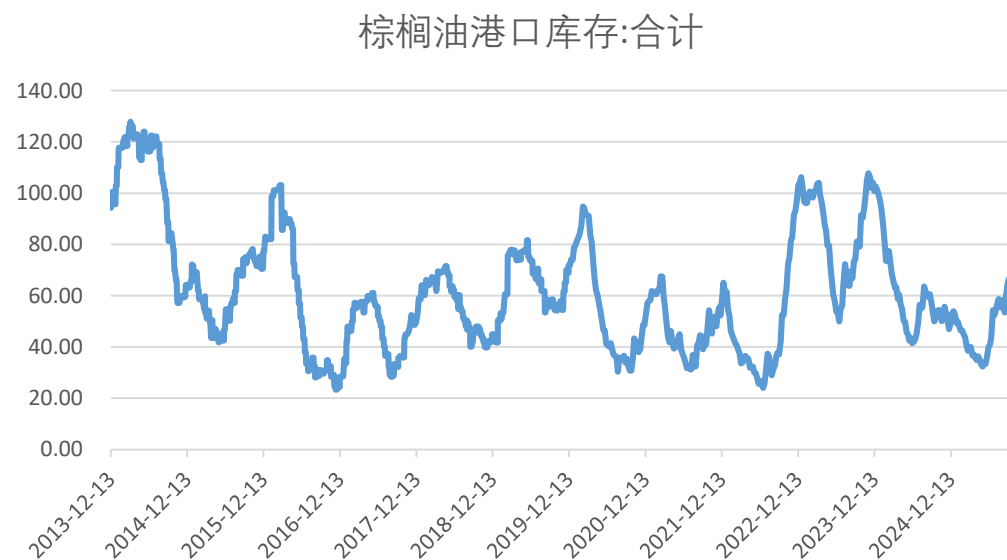


来源: 中国粮油商务网 瑞达期货研究院

船运调查机构ITS称, 8月1-5日马来西亚棕榈油及产品出口量为114860吨, 较上月同期的200832吨, 减少了85972吨或环比下降42.81%。根据船运调查机构SGS公布数据显示, 马来西亚7月棕榈油出口量为1088024吨, 较6月出口的972710吨增加11.9%。

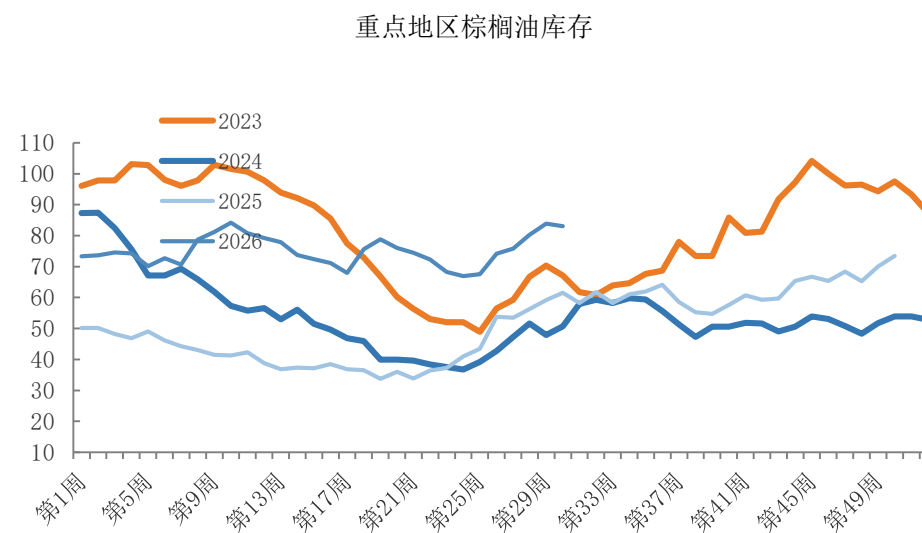
国内情况——棕榈油库存

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7月31日(第31周), 全国重点地区棕榈油商业库存83.08万吨, 环比上周减少0.83万吨, 减幅0.99%; 同比去年58.22万吨增加24.86万吨, 增幅42.70%。

国内情况——棕榈油进口利润

图16、棕榈油内外价差走势图



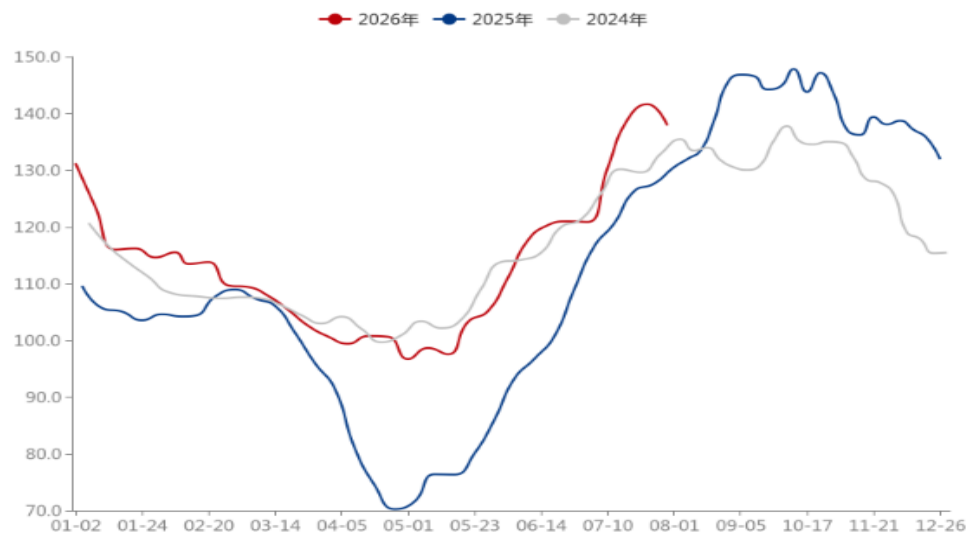
来源: wind 瑞达期货研究院

根据 wind 数据，截至 2025年8月6日，广东棕榈油现货价格与马来西亚进口成本的价差为-906.06元/吨,较上周同期增加-70.94元/吨。

替代品情况——豆油库存 菜油库存

图17、豆油库存

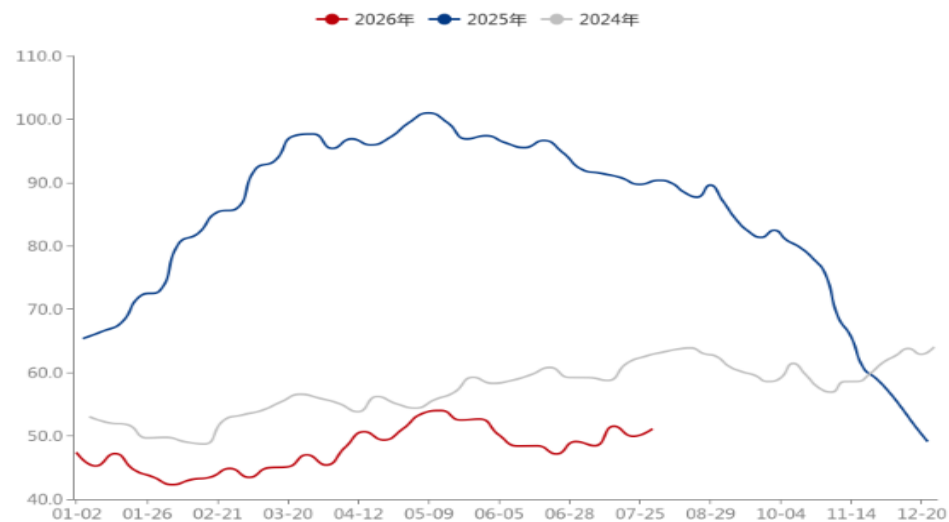
114家全样本豆油库存统计 (万吨)



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图18、菜油库存

全国菜油库存 (单位: 万吨)



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日, 全国豆油商业库存137.89万吨, 环比上周减少3.75万吨, 降幅2.65%。同比增加7.37万吨, 增幅5.65%。全国主要地区菜油库存总计51.11万吨, 较上周增加1.18万吨。

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8月6日, 张家港一级豆油报价为8640元/吨, 较上周增加50元/吨。福建菜油报价为10290元/吨, 较上周增加230元/吨。

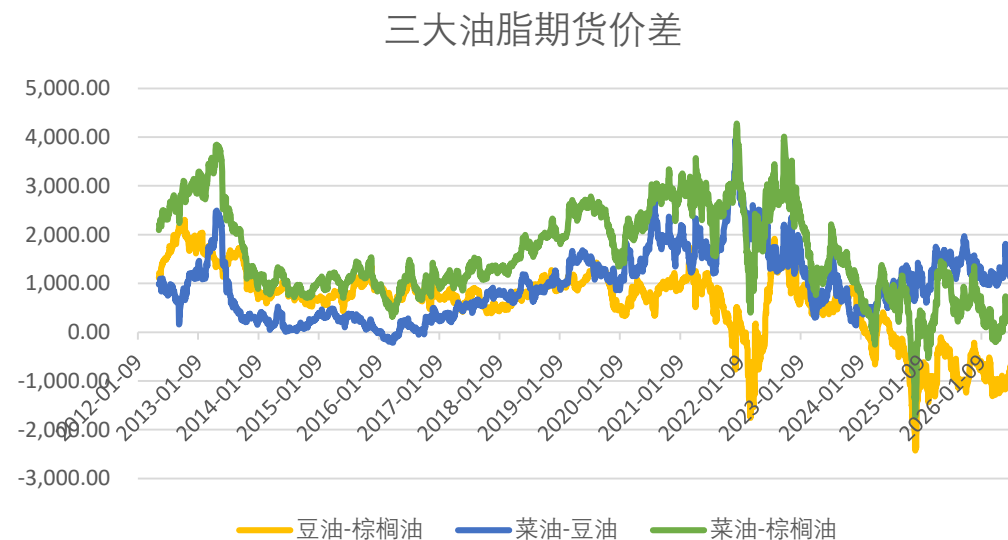
替代品情况——价差情况

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、菜豆现货价差有所扩大，豆棕、菜棕、菜豆期货价差有所扩大。

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。