

观投研 | 产业链日报

让金融服务更高效 · 更可靠

撰写品种：棕榈油

撰写时间 2025. 3. 3

回顾周期：日度

研究员：漆建华 咨询证号（Z0017731）

棕榈油日报

一、期货行情回顾

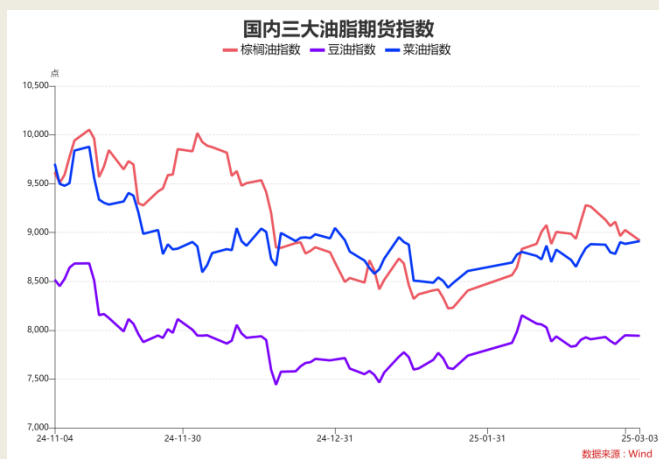
3月3日，BMD 马棕油期价受 POC 会议中预期行业悲观而震荡下跌，报收 4483 林吉特/吨，较上一交易日跌 70 林吉特/吨，跌幅 1.54%；连棕主力 P2505 报收 9042 元/吨，跌 42 元/吨，跌幅 0.46%，自 2 月 21 日期价冲高后延续下跌；成交 93.7 万手，持仓 50.72 万手。

棕榈油与其他竞争油脂价差缩窄，倒挂持续，其中棕榈油期价与豆油期货主力价差缩至 1058 元/吨，棕榈油菜油主力期货价差缩至 187 元/吨。

图 1：棕榈油期价



图 2：国内三大油脂期货指数



图片来源：博易大师、WIND

二、现货情况

3月3日，各港口现货报 9700-10100 元/吨，较上一日整体涨 30 元/吨；现货均价 9866.67 元/吨，较上一日跌 30 元/吨。进口成本 10097.16 元/吨，进口利润 230.49 元/吨。棕榈油豆油现货价差 1355.09 元/吨，棕榈油现货期货基差 282.67 元/吨。

图 3：全国各港口棕榈油报价

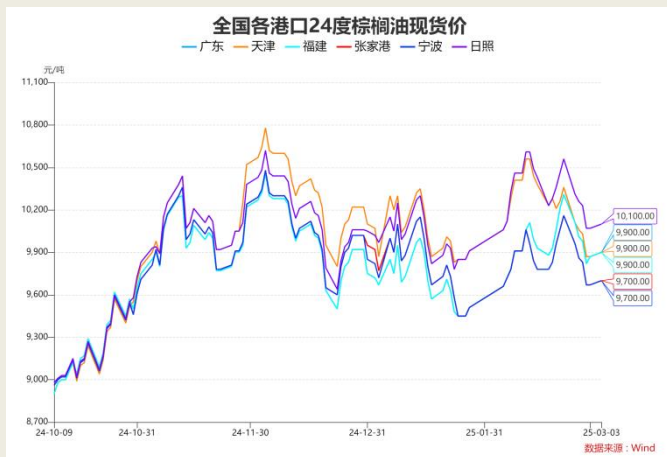


图 4：进口成本及现货均价

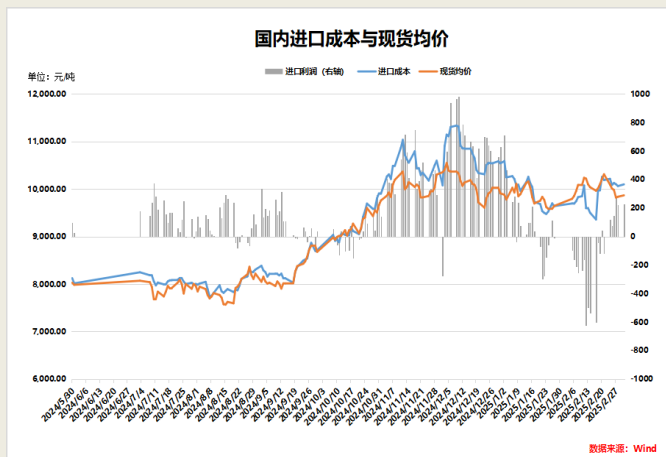


图 5：豆油棕榈油现货价差

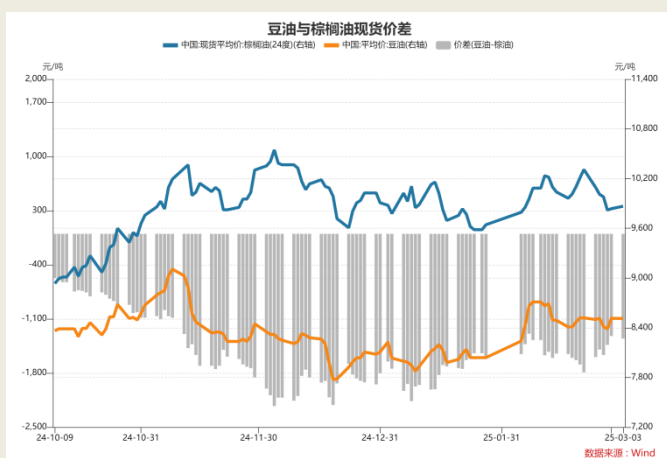
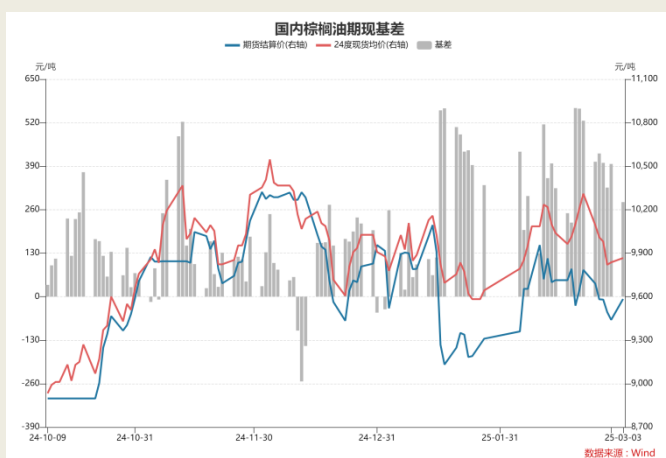


图 6：棕榈油现货期货基差



数据来源：WIND、国金期货天天研究院

三、重要资讯

据 Mysteel 数据，截止 2 月 28 日，国内三大油脂库存 201.69 万吨，较前一周增 0.37 万吨，增幅 0.18%，较去年同期涨 11.81 万吨，涨幅 6.22%；其中，棕榈油库存 41.46 万吨，较前一周降 1.57 万吨，降幅 3.65%，较去年同期降 20.36 万吨，降幅 32.92%。棕榈油库存持续走低。

三家船运机构数据，2 月全月马棕油出口同比降 8.5%-24.75%。

据印尼贸易部和 MPOB 数据，3 月毛棕榈油参考价，印尼设为 954.5 美元/吨，下降 0.94 美元/吨；马来西亚设为 988.38 元/吨，较 2 月下降 8.87%，3 月关税依旧为 10%。

四、后市展望

棕榈油现货价格再次反弹，期货盘面 P2505 合约昨日反弹受阻 5 日均线，收盘价暂时受下方 20 日均线支撑，技术形态上，5 日、20 日均线即将形成死叉，短期来看，期货盘面价格或走势稍弱，后市密切关注下方均线支撑有效性。

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获授权不得修改、复制和发布。

本报告基于公开资料、第三方数据或实地调研资料，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但无法绝对保证材料的真实性、完整性和准确性，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。