

热点解读

金石期货研究所，2025 年 03 月 28 日

当前国际棕榈油市场多空分歧持续胶着，开斋节后市场焦点转向主产区（马来西亚、印尼）产量恢复进程，基于作物生长周期与气象条件分析，东南亚产区已进入季节性增产阶段。需求端方面，近期出口数据回落主要受油脂品种间比价关系调整影响，而中印两国国内库存均处近年低位，印度在斋月后仍存在显著补库需求，但产地高位 FOB 报价策略导致现货市场呈现“高报价 - 低库存”博弈格局。若马来、印尼产量端兑现季节性高增预期，叠加印度补库需求存在充裕时间窗口，建议维持空头配置策略，重点关注主产区单产恢复、印度采购节奏及印尼生物柴油政策动向。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。