

油脂：市场紧张情绪缓和 油脂小幅回升

冯子悦 fengzy@jsfco.com 期货从业资格号:F03111391 投资咨询从业证书号:Z0018581

表 1：油脂期货日度数据监测

 金石期货 JINSHI FUTURES		油 脂 每 日 数 据 追 踪					
指标		截至	单位	今日	昨日	涨跌	涨跌幅
期货	DCE豆油主力	5月27日	元/吨	7740.00	7704.00	36.00	0.47%
	DCE棕榈油主力	5月27日	元/吨	8044.00	7954.00	90.00	1.13%
	CZCE菜籽油主力	5月27日	元/吨	9444.00	9382.00	62.00	0.66%
	CBOT大豆主力	5月26日	美分/蒲式耳	1060.75	1060.75	0.00	0.00%
	CBOT豆油主力	5月26日	美分/磅	49.22	49.22	0.00	0.00%
	MDE棕榈油主力	5月26日	令吉/吨	3833.00	3827.00	6.00	0.16%
现货	一级豆油：张家港	5月27日	元/吨	8040.00	8000.00	40.00	0.50%
	棕榈油：张家港	5月27日	元/吨	8520.00	8470.00	50.00	0.59%
	菜籽油：南通	5月27日	元/吨	9600.00	9560.00	40.00	0.42%
基差	豆油基差	5月27日	元/吨	300.00	296.00	4.00	-
	棕榈油基差	5月27日	元/吨	476.00	516.00	-40.00	-
	菜籽油基差	5月27日	元/吨	156.00	178.00	-22.00	-
注册仓单	DCE豆油	5月27日	手	15717.00	15767.00	-50.00	-
	DCE棕榈油	5月27日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	5月27日	手	1012.00	1012.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	5月27日	元/吨	48.65	76.00	-27.35	-
	进口油菜籽	5月27日	元/吨	176.00	176.00	0.00	-
	进口棕榈油	5月27日	元/吨	-87.90	-90.08	2.18	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、上周我国菜油、棕榈油商业库存下降，豆油增加，三大油脂库存整体下降。5月23日，三大油脂商业库存185万吨，周环比下降1万吨，月环比上升8万吨，同比上升10万吨。其中豆油库存70万吨，周环比上升6万吨，月环比上升10万吨，同比下降22万吨；菜籽油79万吨，周环比下降2万吨，月环比上升2万吨，同比上升35万吨；棕榈油36万吨，周环比下降5万吨，月环比下降4万吨，同比下降3万吨。

2、据欧盟作物监测机构预测，欧盟2025年油菜籽单产为3.14吨/公顷，而上个月预测为3.20吨/公顷。

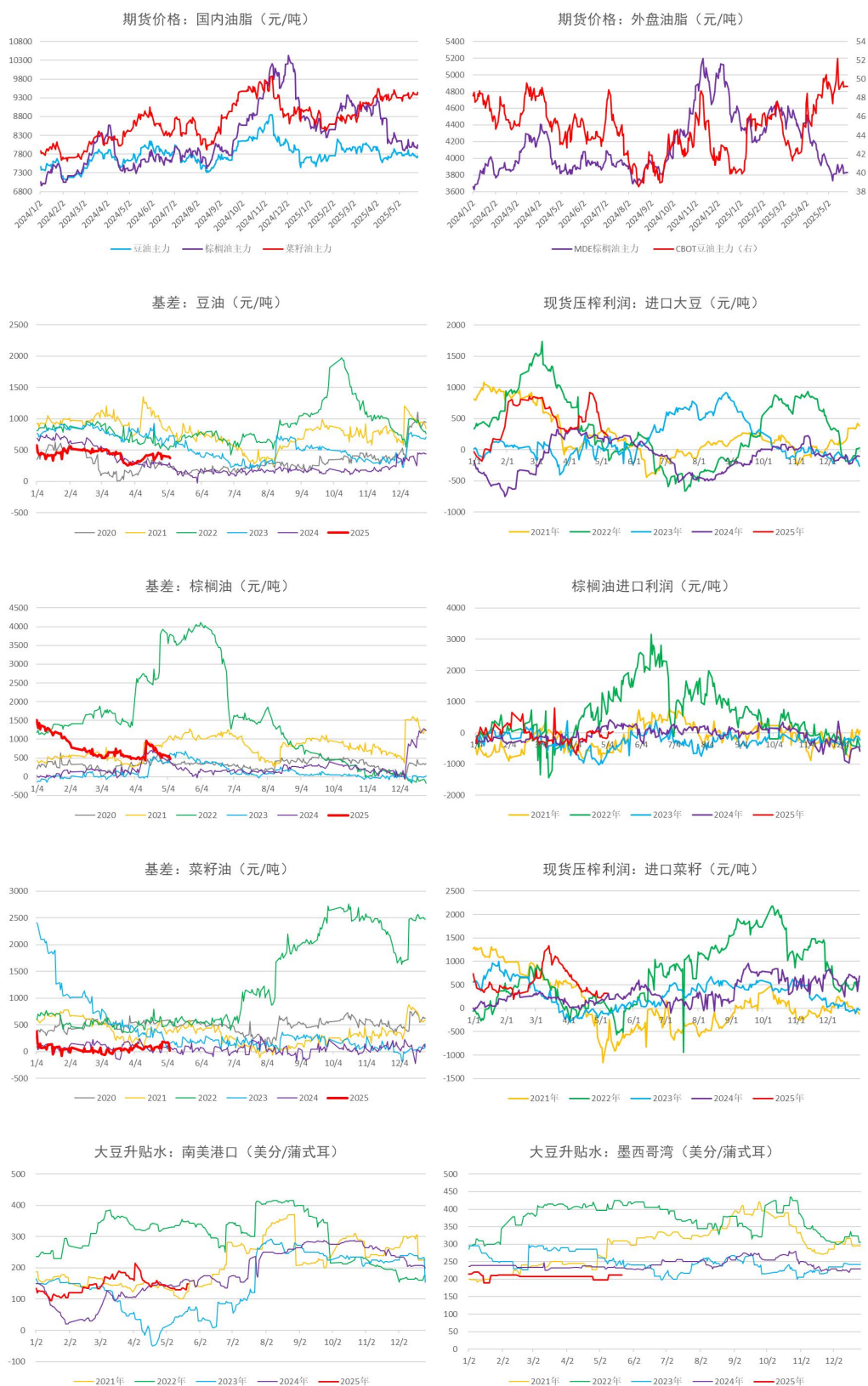
3、据外媒报道，咨询公司Datagro预估巴西2024/25年度大豆产量将达到1.720亿吨，此前预测为1.712亿吨。预估巴西2024/25年度玉米产量为1.327亿吨，此前预测为1.317亿吨。

4、加拿大油籽加工商协会（COPA）发布的油籽压榨数据显示，2025年04月，加拿大油菜籽压榨量为919345.0吨，环比降10.27%；菜籽油产量为390276.0吨，环比降10.5%；

菜籽粕产量为 543039.0 吨，环比降 10.59%。

5、据船运调查机构 SGS 公布数据显示,预计马来西亚 5 月 1-25 日棕榈油出口量为 947248 吨,较上月同期出口的 703169 吨增加 34.71%。

二、基本面数据图表



国际方面，周一 CBOT 交易所因假日休市，由于美国与欧盟的关税谈判延期，市场恐慌情绪缓和，CBOT 大豆开市后小幅反弹。高频数据显示马来西亚 5 月棕榈油产品出口改善，产量环比增幅收窄，不过库存仍存在回升预期，受金融市场恐慌情绪缓和影响，马棕油期货探底回升。国内方面，国内油厂进口大豆压榨量升至高位，供应压力的增加对豆油价格形成压制，外围成本端缺乏利多题材，豆油表现相对弱势。棕榈油主产区基本面偏弱，价格上行乏力，连棕价格维持低位震荡。国内菜籽和菜籽油库存出现下降趋势，菜油期货偏强震荡，关注加拿大产区天气炒作情况。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责条款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。