

油脂：三大油脂走势分化 豆油表现偏强

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	6月6日	元/吨	7738.00	7676.00	62.00	0.81%
	DCE棕榈油主力	6月6日	元/吨	8110.00	8126.00	-16.00	-0.20%
	CZCE菜籽油主力	6月6日	元/吨	9140.00	9152.00	-12.00	-0.13%
	CBOT大豆主力	6月5日	美分/蒲式耳	1050.50	1044.75	5.75	0.55%
	CBOT豆油主力	6月5日	美分/磅	46.62	46.72	-0.10	-0.21%
	MDE棕榈油主力	6月5日	令吉/吨	3903.00	3948.00	-45.00	-1.14%
现货	一级豆油：张家港	6月6日	元/吨	8010.00	7950.00	60.00	0.75%
	棕榈油：张家港	6月6日	元/吨	8530.00	8560.00	-30.00	-0.35%
	菜籽油：南通	6月6日	元/吨	9260.00	9320.00	-60.00	-0.64%
基差	豆油基差	6月6日	元/吨	272.00	274.00	-2.00	-
	棕榈油基差	6月6日	元/吨	420.00	434.00	-14.00	-
	菜籽油基差	6月6日	元/吨	120.00	168.00	-48.00	-
注册仓单	DCE豆油	6月6日	手	17822.00	17822.00	0.00	-
	DCE棕榈油	6月6日	手	340.00	0.00	340.00	-
	CZCE菜籽油	6月6日	手	0.00	0.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	6月6日	元/吨	19.40	-23.40	42.80	-
	进口油菜籽	6月6日	元/吨	-11.00	-11.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月6日	元/吨	-116.87	-89.28	-27.59	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、USDA 最新干旱报告显示，截至 6 月 3 日当周，约 16%的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周期为 17%，去年同期为 1%。

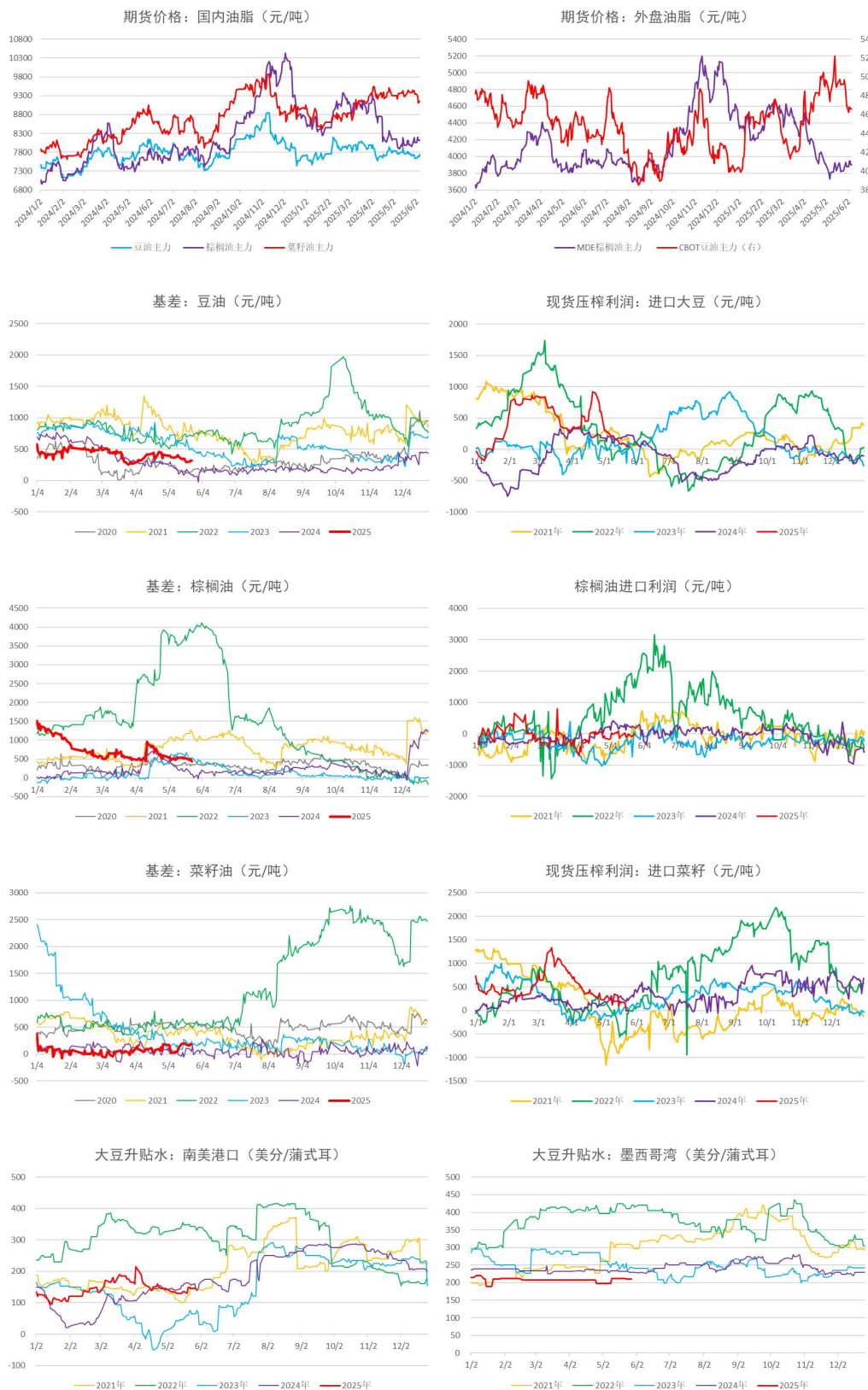
2、巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，6 月 1 日至 7 日期间，巴西大豆出口量为 490.16 万吨，上周为 301.55 万吨。

3、据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 5 月 1-31 日棕榈油产量预估增加 3.07%，其中马来半岛增加 4.05%，沙巴增加 2.1%，沙捞越增加 1.27%，马来东部增加 1.9%。

4、欧盟数据显示，2024/25 年度迄今，棕榈油进口量较去年同期显著减少了 19%，反映出欧盟可再生能源指令（RED II）对棕榈油需求的长期制约作用。

5、美国农业部出口销售报告显示，截至 5 月 29 日当周，美国对中国（仅指大陆）的 2024/25 年度大豆净销售量为负 1,100 吨，此前连续四周净销售量为零。当周美国对中国装运 6.5 万吨大豆，此前连续三周装运量为 0。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面，6 月份以来巴西大豆出口压力逐步减小，气象预报显示 6 月中旬美国中西部可能出现不利的干燥天气，在中美元首通话后市场对中美贸易持乐观态度，CBOT 大豆继续

温和反弹。马来西亚棕榈油出口需求改善，但产量也实现增长，5月棕榈油库存预计攀升至201万吨，累库预期压制棕榈油反弹空间，马币走强也对毛棕榈油期货形成拖累。国内方面，油厂进口大豆压榨量升至高位，现货供应压力增加，受美豆高温炒作情绪影响，进口成本出现上涨预期，豆油止跌反弹。国内棕榈油基本面变化不大，东南亚主产区面临累库压力，大连棕榈油跟随外围市场窄幅震荡。国内菜油库存处于同期绝对高位，中加关系释放缓和信号，进口菜籽及菜油供应收紧的预期可能被打破，短期菜油价格可能进一步下探，同时需要关注加拿大干旱情况。

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。