

油脂：能源恐慌叠加生柴利好 油脂集体大涨

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16日	元/吨	7960.00	7786.00	174.00	2.23%
	DCE棕榈油主力	6月16日	元/吨	8436.00	8140.00	296.00	3.64%
	CZCE菜籽油主力	6月16日	元/吨	9505.00	9310.00	195.00	2.09%
	CBOT大豆主力	6月13日	美分/蒲式耳	1068.50	1043.00	25.50	2.44%
	CBOT豆油主力	6月13日	美分/磅	50.61	47.53	3.08	6.48%
	MDE棕榈油主力	6月13日	令吉/吨	3927.00	3839.00	88.00	2.29%
现货	一级豆油：张家港	6月16日	元/吨	8230.00	8070.00	160.00	1.98%
	棕榈油：张家港	6月16日	元/吨	8790.00	8550.00	240.00	2.81%
	菜籽油：南通	6月16日	元/吨	9690.00	9530.00	160.00	1.68%
基差	豆油基差	6月16日	元/吨	270.00	284.00	-14.00	-
	棕榈油基差	6月16日	元/吨	354.00	410.00	-56.00	-
	菜籽油基差	6月16日	元/吨	185.00	220.00	-35.00	-
注册仓单	DCE豆油	6月16日	手	17552.00	17552.00	0.00	-
	DCE棕榈油	6月16日	手	540.00	540.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	6月16日	手	0.00	0.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	6月16日	元/吨	34.75	2.45	32.30	-
	进口油菜籽	6月16日	元/吨	-11.00	-11.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月16日	元/吨	192.51	39.82	152.69	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、国家粮油信息中心：近期进口大豆集中到港，油厂大豆库存上升、开机率维持高位。监测显示，截至 6 月 13 日当周，国内主要油厂大豆压榨量 226 万吨，周环比上升 1 万吨，月环比上升 35 万吨，同比上升 35 万吨。预计本周油厂开机率继续上升，大豆压榨量在 245 万吨左右。

2、据外媒报道，印尼国防部表示，该国计划在南巴布亚省的 Boven Digoel 开发油棕种植园，以增强经济韧性和能源独立性。该项目旨在增加生物柴油产量、减少燃料进口，并强调巴布亚在国家稳定与发展中的战略作用。

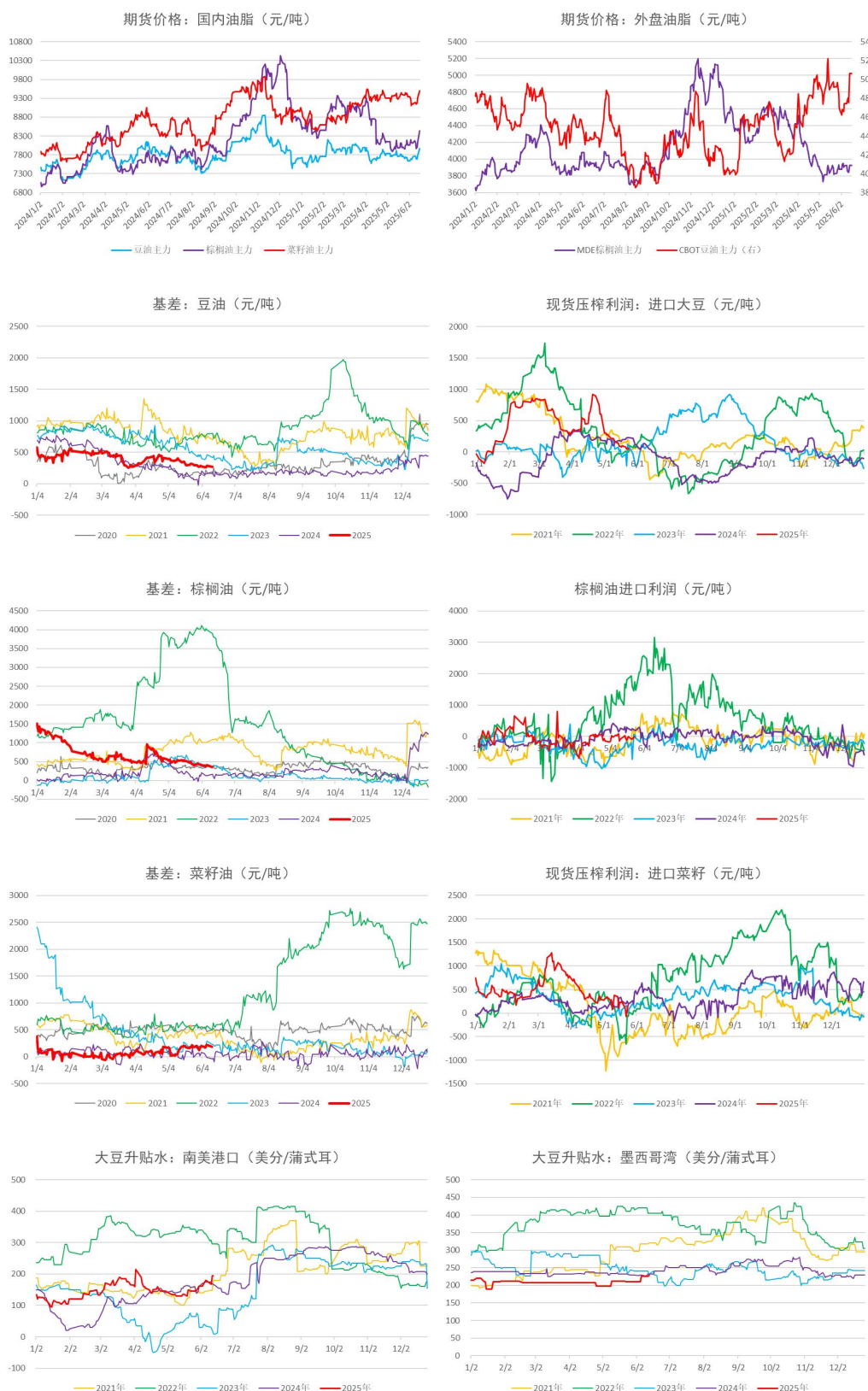
3、马来西亚独立检验机构 Amspec 表示，马来西亚 6 月 1-15 日的棕榈油出口量为 606192 吨，上月同期为 514713 吨，环比增加 17.77%。

4、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 6 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产减少 3.85%，出油率减少 0.03%，产量减少 4%。

5、美国环保署 (EPA) 公布的生物燃料提案超出市场预期，要求 2026 年生物质柴油混合

量达到 56.1 亿加仑，2027 年进一步提高至 58.6 亿加仑，较当前 33.5 亿加仑的标准大幅提升。更关键的是，新规限制进口生物燃料生成 RINs 信用额度，这将迫使炼油商更多依赖美国本土豆油。

二、基本面数据图表



国际方面，上周在以色列和伊朗冲突升级背景下国际原油价格飙升 13%，美国环保署公布的生物燃料提案要求大幅提升生物质柴油混含量，双重利好刺激下 CBOT 大豆大幅拉升，CBOT 豆油连续两日跳涨。马来西亚棕榈油 6 月 1-15 日产量下滑出口回暖，叠加美豆油和国内能源价格大幅拉升提振，马来西亚棕榈油期货周一开盘跳涨。国内方面，进口大豆大量到港，油厂开工高位，豆油产出较为宽松，油脂消费进入淡季，豆油将继续累库，不过进口成本的提升将对豆油价格形成有力支撑。近期棕榈油买船增加，棕榈油库存低位回升，国内基本面变化不大，价格上继续跟随外盘运行。国内菜油供大于求的格局持续，但中加谈判进程缓慢，同时周边油脂集体走强对菜油价格也形成支撑。

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，但我公司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。