

油脂：进口成本抬升 油脂全线收涨

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18日	元/吨	8084.00	7972.00	112.00	1.40%
	DCE棕榈油主力	6月18日	元/吨	8518.00	8446.00	72.00	0.85%
	CZCE菜籽油主力	6月18日	元/吨	9703.00	9583.00	120.00	1.25%
	CBOT大豆主力	6月17日	美分/蒲式耳	1074.00	1070.00	4.00	0.37%
	CBOT豆油主力	6月17日	美分/磅	54.69	55.11	-0.42	-0.76%
	MDE棕榈油主力	6月17日	令吉/吨	4064.00	4104.00	-40.00	-0.97%
现货	一级豆油：张家港	6月18日	元/吨	8310.00	8230.00	80.00	0.97%
	棕榈油：张家港	6月18日	元/吨	8840.00	8810.00	30.00	0.34%
	菜籽油：南通	6月18日	元/吨	9910.00	9780.00	130.00	1.33%
基差	豆油基差	6月18日	元/吨	226.00	258.00	-32.00	-
	棕榈油基差	6月18日	元/吨	322.00	364.00	-42.00	-
	菜籽油基差	6月18日	元/吨	207.00	197.00	10.00	-
注册仓单	DCE豆油	6月18日	手	17552.00	17552.00	0.00	-
	DCE棕榈油	6月18日	手	540.00	540.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	6月18日	手	100.00	0.00	100.00	-
压榨利润	进口大豆	6月18日	元/吨	77.30	46.40	30.90	-
	进口油菜籽	6月18日	元/吨	-11.00	-11.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月18日	元/吨	32.72	-38.06	70.78	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

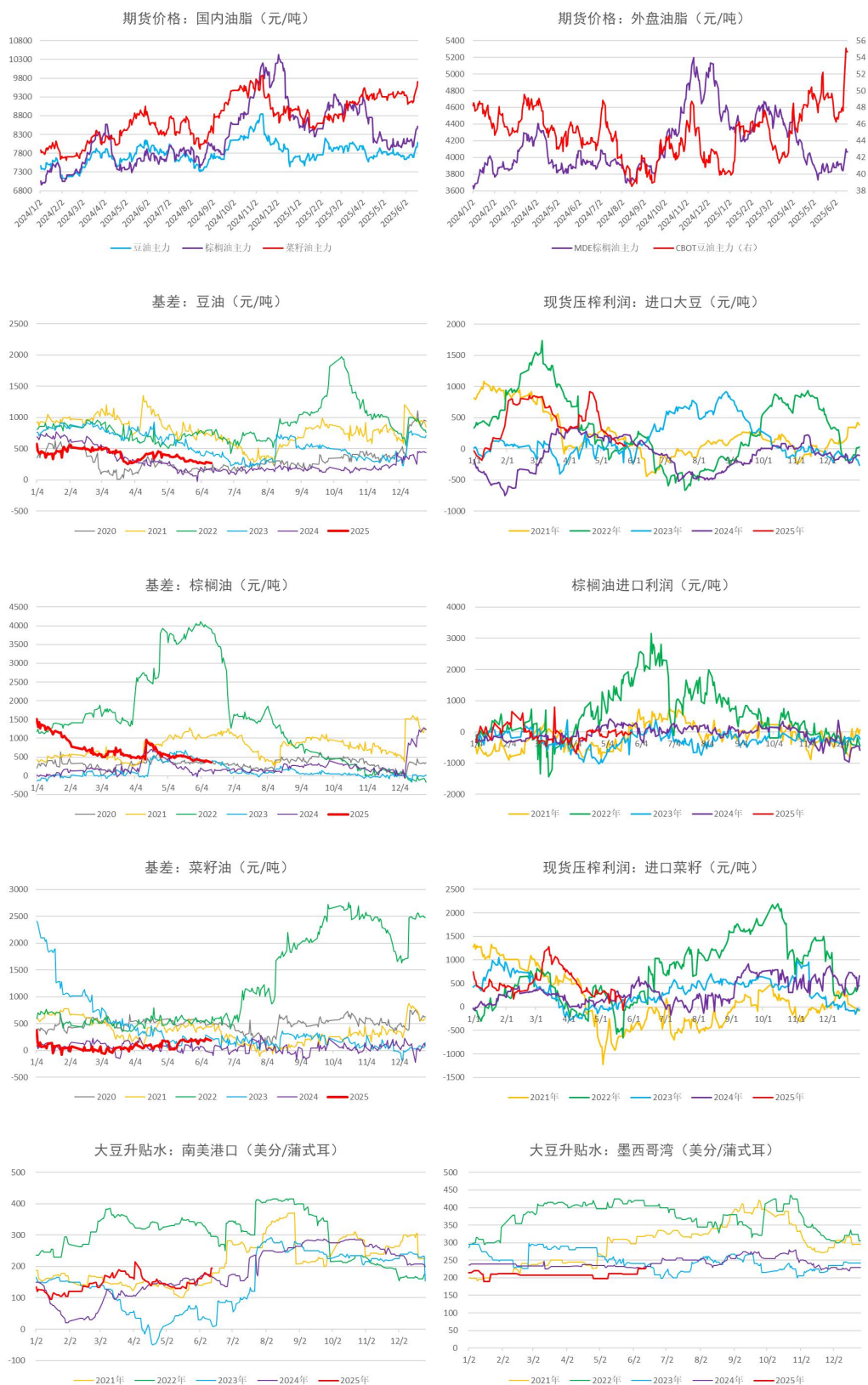
一、宏观及行业要闻

1、巴西全国谷物出口商协会（ANEC）周二表示，2025 年 6 月份巴西大豆出口量为 1437 万吨，高于一周前预估的 1408 万吨。ANEC 预计 2025 年巴西大豆出口量可能高达 1.1 亿吨，如果实现这一目标，将比 2024 年增加约 1300 万吨。

2、美国农业部的 6 月份全球产量报告显示，2024/25 年度马来西亚棕榈油产量预计为 1940 万吨，较上月预期值调高 4%，但较 2023/24 年度减少 2%。

3、2025 年头 5 个月，俄罗斯植物油出口总量估计为 272 万吨，较去年同期下降 19%，同期菜籽油出口量增至 62.4 万吨，同比增长 26%。其中超过 88%运往中国。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面，巴西大豆出口预计创下历史新高，不过国际能源市场的紧张情绪和美豆种植区天气的不确定性对大豆价格形成支持，CBOT 大豆期货温和收涨。马来西亚棕榈油 6 月 1-15 日产量下滑出口回暖，累库压力有所下降，受外围油脂及原油价格走强带动，马棕油期货走

势震荡偏强。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。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，中加谈判进程缓慢且 ICE 菜籽期货近期强劲上涨，成本端对菜油价格形成支撑。

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。