

油脂：市场情绪缓和 油脂震荡偏强

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19日	元/吨	8152.00	8084.00	68.00	0.84%
	DCE棕榈油主力	6月19日	元/吨	8538.00	8518.00	20.00	0.23%
	CZCE菜籽油主力	6月19日	元/吨	9691.00	9703.00	-12.00	-0.12%
	CBOT大豆主力	6月18日	美分/蒲式耳	1072.75	1074.00	-1.25	-0.12%
	CBOT豆油主力	6月18日	美分/磅	54.62	54.69	-0.07	-0.13%
	MDE棕榈油主力	6月18日	令吉/吨	4100.00	4064.00	36.00	0.89%
现货	一级豆油：张家港	6月19日	元/吨	8380.00	8310.00	70.00	0.84%
	棕榈油：张家港	6月19日	元/吨	8840.00	8840.00	0.00	0.00%
	菜籽油：南通	6月19日	元/吨	9900.00	9910.00	-10.00	-0.10%
基差	豆油基差	6月19日	元/吨	228.00	226.00	2.00	-
	棕榈油基差	6月19日	元/吨	302.00	322.00	-20.00	-
	菜籽油基差	6月19日	元/吨	209.00	207.00	2.00	-
注册仓单	DCE豆油	6月19日	手	17552.00	17552.00	0.00	-
	DCE棕榈油	6月19日	手	540.00	540.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	6月19日	手	100.00	100.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	6月19日	元/吨	86.80	77.30	9.50	-
	进口油菜籽	6月19日	元/吨	-11.00	-11.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月19日	元/吨	-48.57	32.72	-81.29	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

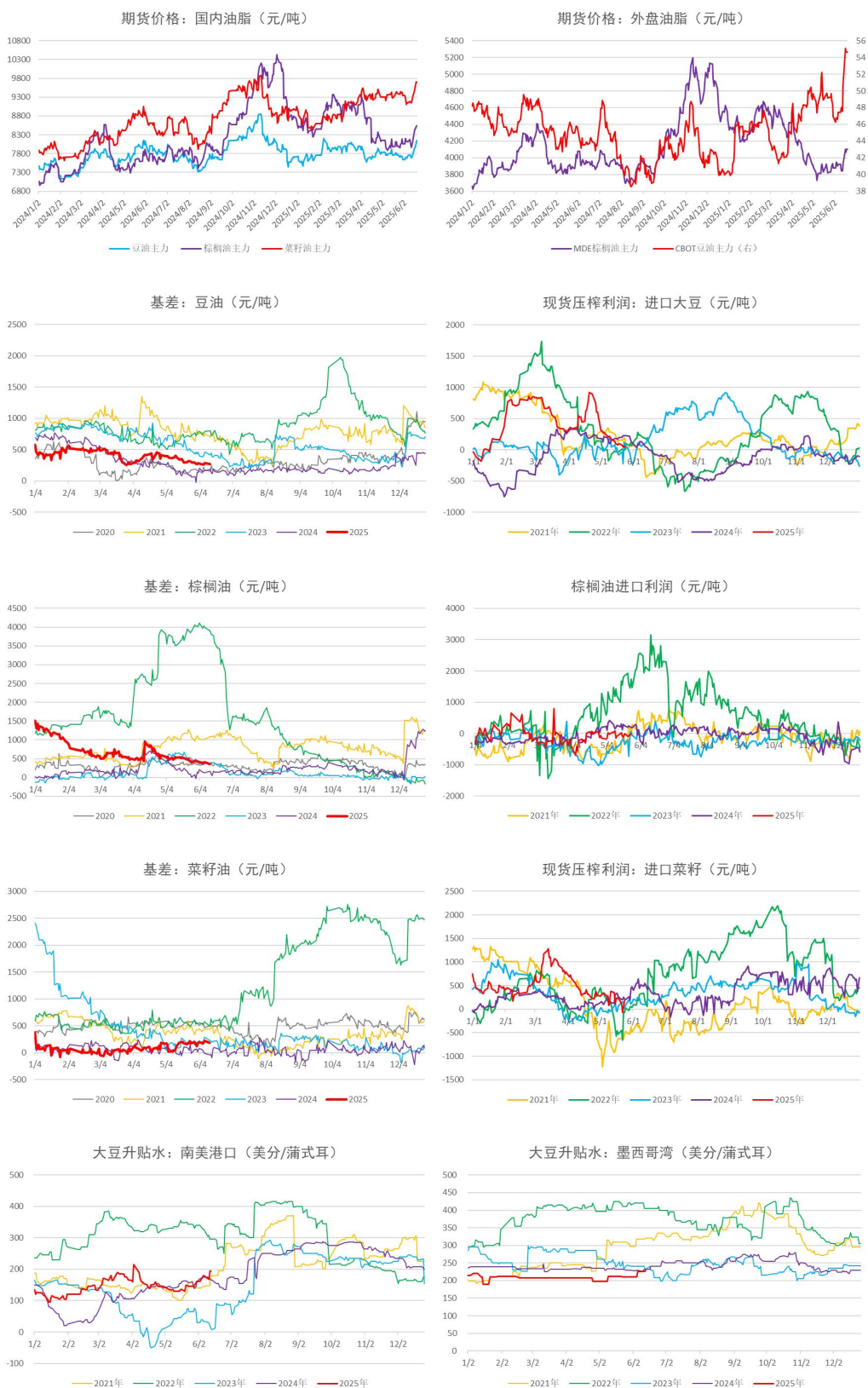
1、周三乌克兰议会否决了对大豆和油菜籽征收 10%出口关税的提案，这主要得益于乌克兰谷物协会 (UGA) 的积极游说。该提案若通过，将影响乌克兰这两种重要油料作物的出口竞争力。

2、贸易消息人士透露，由于马来西亚基准棕榈油价格突然飙升，印度精炼商取消了原定于 7 月至 9 月交付的 6.5 万吨毛棕榈油订单。

3、船运调查机构 ITS 称，印尼 5 月份棕榈油出口为 198.3 万吨，比 4 月份的 138.4 万吨增长 43.3%。从目的地市场来看，5 月份印尼对欧盟出口棕榈油 300,957 吨，高于 4 月份的 264,437 吨；对印度的出口量为 586,611 吨，高于 4 月份的 243,141 吨；对中国的出口量也从 4 月份的 271,446 吨增至 312,070 吨。

4、6 月 18 日 (周三)，美国农业部 (USDA) 公布，2025 年美国大豆生产成本预测总计为 639.15 美元/英亩，2026 年美国大豆生产成本预测总计为 650.34 美元/英亩。

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 大豆期货维持偏强运行。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，不过由于近期价格飙升过快导致需求端

正在受到负面影响，多空博弈下马棕油期货涨势放缓。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。