

油脂：美生柴政策利好 油脂震荡收涨

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	7月2日	元/吨	8018.00	7972.00	46.00	0.58%
	DCE棕榈油主力	7月2日	元/吨	8440.00	8336.00	104.00	1.25%
	CZCE菜籽油主力	7月2日	元/吨	9619.00	9477.00	142.00	1.50%
	CBOT大豆主力	7月1日	美分/蒲式耳	1027.50	1027.50	0.00	0.00%
	CBOT豆油主力	7月1日	美分/磅	53.65	52.75	0.90	1.71%
	MDE棕榈油主力	7月1日	令吉/吨	3968.00	3986.00	-18.00	-0.45%
现货	一级豆油：张家港	7月2日	元/吨	8230.00	8200.00	30.00	0.37%
	棕榈油：张家港	7月2日	元/吨	8670.00	8560.00	110.00	1.29%
	菜籽油：南通	7月2日	元/吨	9710.00	9630.00	80.00	0.83%
基差	豆油基差	7月2日	元/吨	212.00	228.00	-16.00	-
	棕榈油基差	7月2日	元/吨	230.00	224.00	6.00	-
	菜籽油基差	7月2日	元/吨	91.00	153.00	-62.00	-
注册仓单	DCE豆油	7月2日	手	22697.00	20582.00	2115.00	-
	DCE棕榈油	7月2日	手	470.00	470.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	7月2日	手	100.00	100.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	7月2日	元/吨	21.70	37.40	-15.70	-
	进口油菜籽	7月2日	元/吨	369.00	369.00	0.00	-
	进口棕榈油	7月2日	元/吨	-195.90	-304.41	108.51	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

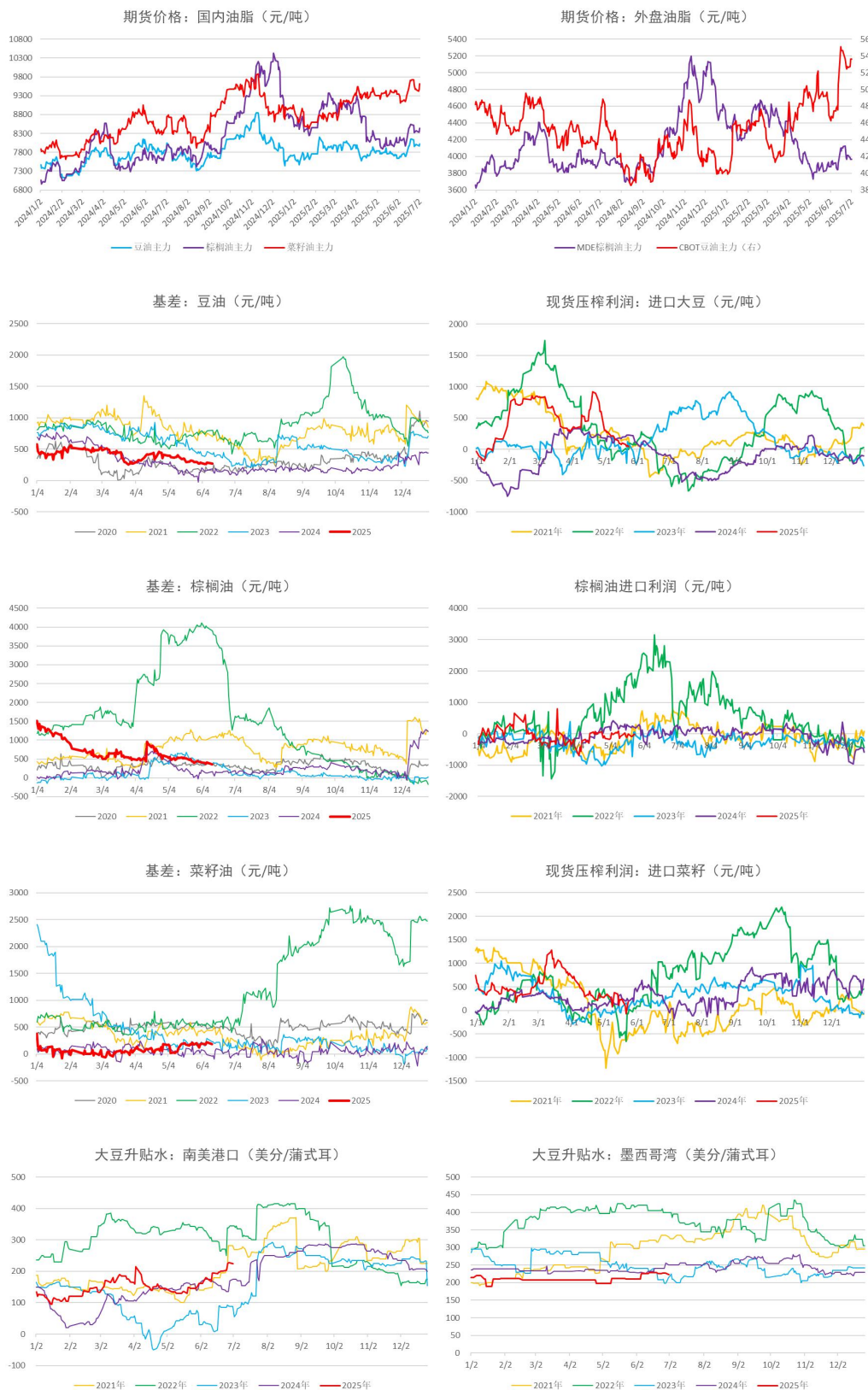
1、6月30日美国农业部发布的播种意向数据显示，2025年美国农户计划播种8338万英亩大豆，低于3月份预测的8349.5万英亩，同比降低4.2%，也低于市场平均预估的8365.5万英亩（范围8250-8530万英亩）。

2、美国农业部作物进展周报显示，截至周日（6月29日），大豆出苗率为94%，高于前一周的90%，历史均值95%。大豆优良率为66%，和上周持平，而分析师预期优良率提高到67%。

3、美国参议院最新税收法案提出，将禁止使用北美以外原料（如中国废弃食用油）生产的生物燃料申请45Z税收抵免。该措施较此前版本更为严格。原提案允许使用进口原料的燃料生产商申请80%的税收抵免。

4、南马来西亚棕榈油公会（SPPOMMA）的数据显示，2025年6月1-30日，南马来西亚棕榈油产量环比减少0.65%，其中鲜果串单产环比减少0.23%，出油率（OER）减少0.08%。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面，美国大豆生长状况良好，受美豆油跳涨带动，CBOT 大豆期货价格小幅收涨。高频数据显示 6 月份马来西亚棕榈油出口增加，产量可能下滑，累库压力降低，受隔夜美豆

油大涨提振，马棕油期货周三大幅走升。国内方面，进口大豆压榨开机率维持高位，豆油库存继续回升，需求淡季将继续推动豆油累库，但大豆进口成本的提升对豆油价格形成支撑。进口棕榈油到港速度加快，需求端以刚需为主，国内价格跟随外盘运行。菜油期货止跌回升，库存回落及后续进口的不确定性仍对价格形成支撑。

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。