

油脂：中美推动关税休战展期 油脂偏强震荡

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30日	元/吨	8240.00	8226.00	14.00	0.17%
	DCE棕榈油主力	7月30日	元/吨	8982.00	8970.00	12.00	0.13%
	CZCE菜籽油主力	7月30日	元/吨	9621.00	9492.00	129.00	1.36%
	CBOT大豆主力	7月29日	美分/蒲式耳	1008.25	1011.50	-3.25	-0.32%
	CBOT豆油主力	7月29日	美分/磅	56.73	55.97	0.76	1.36%
	MDE棕榈油主力	7月29日	令吉/吨	4254.00	4242.00	12.00	0.28%
现货	一级豆油：张家港	7月30日	元/吨	8410.00	8350.00	60.00	0.72%
	棕榈油：张家港	7月30日	元/吨	9040.00	9000.00	40.00	0.44%
	菜籽油：南通	7月30日	元/吨	9690.00	9560.00	130.00	1.36%
基差	豆油基差	7月30日	元/吨	170.00	124.00	46.00	-
	棕榈油基差	7月30日	元/吨	58.00	30.00	28.00	-
	菜籽油基差	7月30日	元/吨	69.00	68.00	1.00	-
注册仓单	DCE豆油	7月30日	手	13709.00	21113.00	-7404.00	-
	DCE棕榈油	7月30日	手	570.00	570.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	7月30日	手	3487.00	3487.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	7月30日	元/吨	93.25	46.40	46.85	-
	进口油菜籽	7月30日	元/吨	470.00	470.00	0.00	-
	进口棕榈油	7月30日	元/吨	-237.28	-243.89	6.61	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、据外媒报道，阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，截至 7 月 23 日当周，阿根廷农户销售 78.77 万吨 24/25 年度大豆，使累计销量达到 2743.16 万吨。

2、中国粮油商务网监测数据显示，截至上周末，国内三大食用油库存总量为 260.94 万吨，周度增加 1.65 万吨。其中豆油和棕榈油库存分别增加 2.61 万吨和 1.64 万吨。

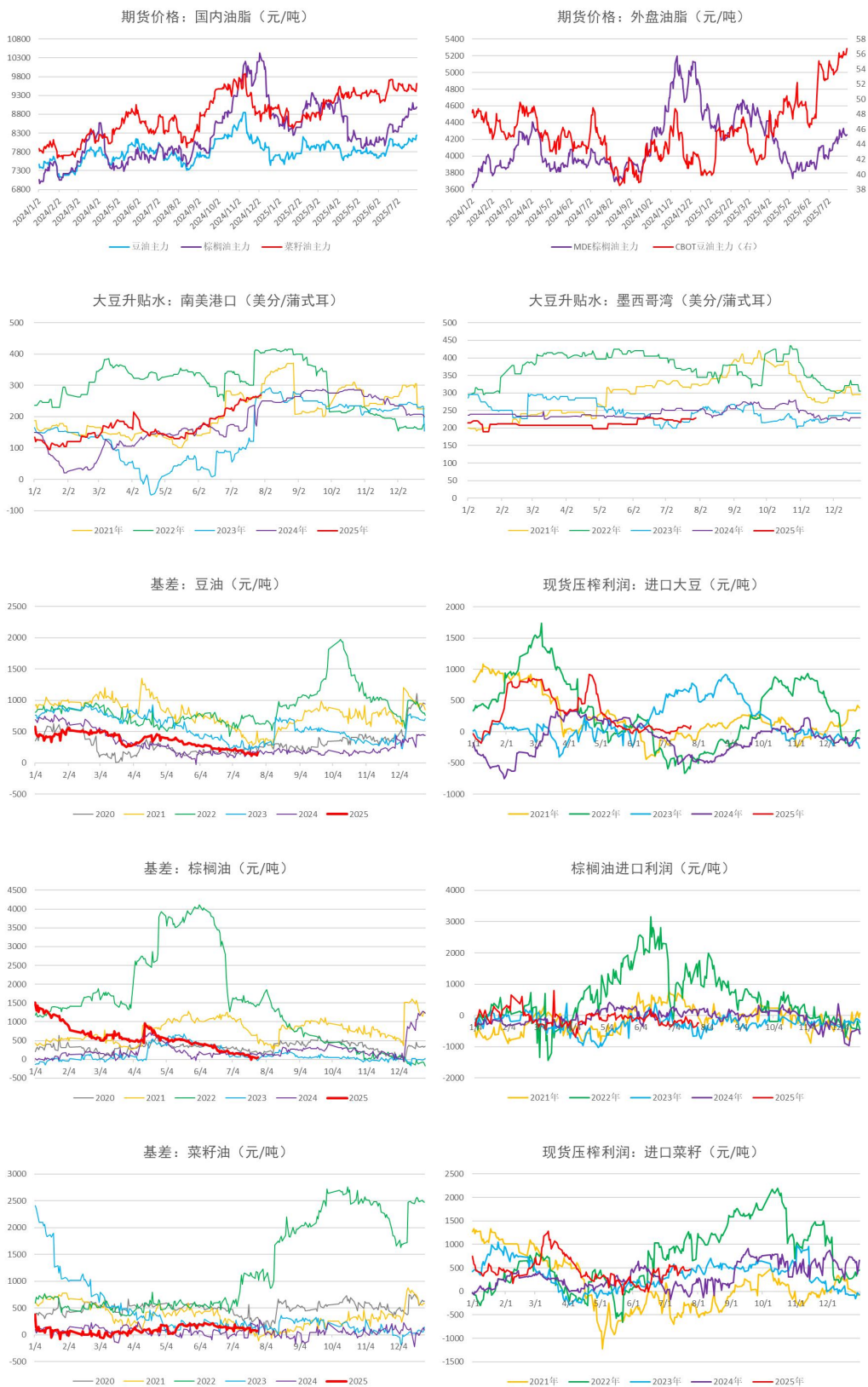
3、6 月加拿大油菜籽压榨量为 856096.0 吨，环比升 3.0%；菜籽油产量为 364592.0 吨，环比升 3.22%；菜籽粕产量为 507038.0 吨，环比升 3.47%。

4、国际货币基金组织（IMF）7 月 29 日发布最新《世界经济展望》（WE0）报告，IMF 将中国 2025 年的增长率较 4 月 WE0 预期上调了 0.8 个百分点，达到 4.8%。IMF 称，这一上调反映了 2025 年上半年中国经济活动强于预期，且中美实际关税仍比 4 月预期的低很多。IMF 并称，此前公布的中国实际 GDP 年增长率超出预期。

5、据外媒报道，印尼棕榈油委员会（IPOC）主席 Eddy Martono 在接受媒体采访时表示，在印度决定降低进口关税后，印尼 2025 年对印度棕榈油出口量将超过 500 万吨，高于 2024

年的 480 万吨。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面，美国中西部持续出现多雨的有利气候条件，支撑美豆丰收预期，中美双方同

意推动关税休战协议再延长 90 天, CBOT 大豆期货窄幅震荡。高频数据显示马来西亚 7 月 1-25 日棕榈油出口放慢、产量增加, 基本面呈现供强需弱格局, 受国际能源市场走强支撑, 马棕油期货高位震荡。国内方面, 豆油库存继续回升, 现货供应宽松, 中美对等关税延期但结果仍悬而未决, 豆油出现出口订单的消息对盘面形成提振。棕榈油库存小幅回升, 整体维持供需双弱格局, 定价以追随进口成本为主, 连棕高位震荡。菜油方面, 国内库存开始逐步回落, 但现货供应仍然充足, ICE 油菜籽震荡收涨, 未来进口端的不确定性仍对菜油价格有所支撑, 菜油价格短期预计延续区间震荡格局。

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。