

油脂：豆油强势收涨 菜棕区间震荡

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	8月6日	元/吨	8406.00	8344.00	62.00	0.74%
	DCE棕榈油主力	8月6日	元/吨	8970.00	9064.00	-94.00	-1.04%
	CZCE菜籽油主力	8月6日	元/吨	9562.00	9615.00	-53.00	-0.55%
	CBOT大豆主力	8月5日	美分/蒲式耳	990.50	994.50	-4.00	-0.40%
	CBOT豆油主力	8月5日	美分/磅	53.38	54.02	-0.64	-1.18%
	MDE棕榈油主力	8月5日	令吉/吨	4290.00	4187.00	103.00	2.46%
现货	一级豆油：张家港	8月6日	元/吨	8590.00	8520.00	70.00	0.82%
	棕榈油：张家港	8月6日	元/吨	9030.00	9070.00	-40.00	-0.44%
	菜籽油：南通	8月6日	元/吨	9700.00	9700.00	0.00	0.00%
基差	豆油基差	8月6日	元/吨	184.00	176.00	8.00	-
	棕榈油基差	8月6日	元/吨	60.00	6.00	54.00	-
	菜籽油基差	8月6日	元/吨	138.00	85.00	53.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月6日	手	11540.00	11540.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月6日	手	570.00	570.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月6日	手	3487.00	3487.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	8月6日	元/吨	147.20	128.20	19.00	-
	进口油菜籽	8月6日	元/吨	704.00	332.00	372.00	-
	进口棕榈油	8月6日	元/吨	-285.55	-112.75	-172.79	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

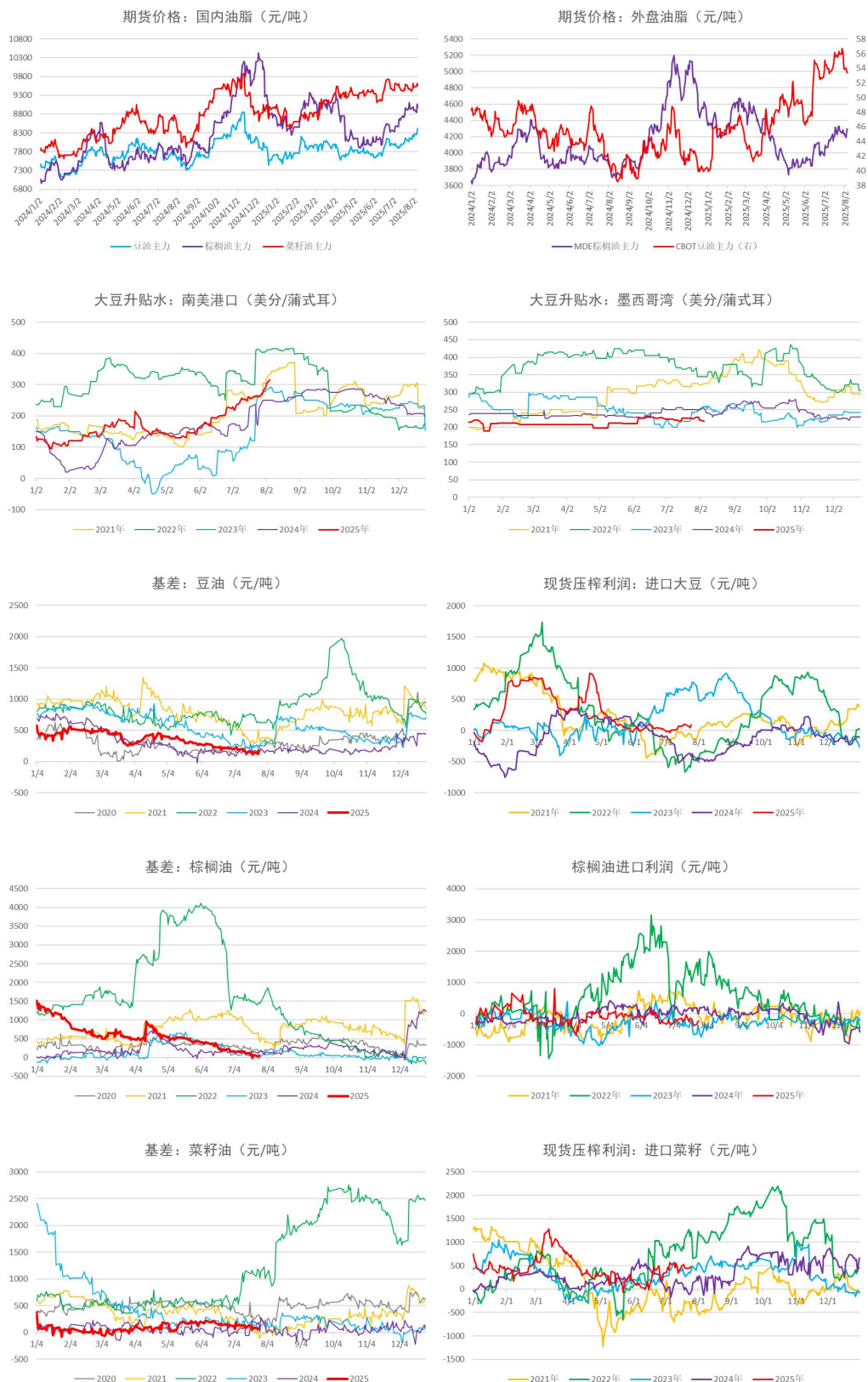
1、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 8 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 19.32%，出油率环比上月同期增加 0.39%，产量环比上月同期减少 17.27%。

2、据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 7 月 1-31 日棕榈油产量预估增加 9.01%，预估 7 月马来西亚棕榈油总产量为 184 万吨。

3、美国新季大豆出口销售遭遇 20 年来最疲软开局。据赞纳农业对冲公司（Zaner）分析师凯伦·布劳恩表示，截至 7 月 24 日，美国仅售出 300 多万吨 2025/26 年度大豆，同比减少 12%，为 20 年来同期最低销售量。尤为引人注目的是，迄今头号买家中国尚未购入一船美国新豆，这是自 2005 年以来中国最晚开始采购美国新豆的一年。

4、咨询公司塞拉瑞斯（Céleres）周一首次发布对 2025/26 年度的产量预期，预计下一年度巴西大豆产量将达到创纪录的 1.772 亿吨，比上年的 1.728 亿吨提高 2.5%，因为种植面积预计扩大，单产也将略有提升。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面，美国大豆优良率较前一周下跌 1%，本周美国大豆主产区的天气总体有利于作物生长，CBOT 大豆期货延续低位震荡。马来西亚棕榈油 7 月末库存预计创出近两年新高，

但市场预计8月初出口数据将有所改善，由于美豆油和国际能源价格涨跌不一，马棕油期货窄幅震荡。国内方面，豆油库存继续回升，但国内出口增加一定程度缓解了库存压力，近期南美大豆升贴水持续走高，叠加贸易风险溢价，豆油继续走强。棕榈油库存由增转降，延续供需双弱格局，期货价格继续以跟随外盘成本运行为主。菜油方面，国内库存继续回落，中加贸易政策的不确定性对菜油价格形成支撑，菜油震荡偏强。

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。