

油脂：多重利多叠加 油脂持续走强

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	8月13日	元/吨	8576.00	8476.00	100.00	1.18%
	DCE棕榈油主力	8月13日	元/吨	9424.00	9362.00	62.00	0.66%
	CZCE菜籽油主力	8月13日	元/吨	10064.00	9802.00	262.00	2.67%
	CBOT大豆主力	8月12日	美分/蒲式耳	1032.25	1010.25	22.00	2.18%
	CBOT豆油主力	8月12日	美分/磅	53.07	53.01	0.06	0.11%
	MDE棕榈油主力	8月12日	令吉/吨	4402.00	4384.00	18.00	0.41%
现货	一级豆油：张家港	8月13日	元/吨	8760.00	8660.00	100.00	1.15%
	棕榈油：张家港	8月13日	元/吨	9420.00	9450.00	-30.00	-0.32%
	菜籽油：南通	8月13日	元/吨	10200.00	9830.00	370.00	3.76%
基差	豆油基差	8月13日	元/吨	184.00	184.00	0.00	-
	棕榈油基差	8月13日	元/吨	-4.00	88.00	-92.00	-
	菜籽油基差	8月13日	元/吨	136.00	28.00	108.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月13日	手	22170.00	21954.00	216.00	-
	DCE棕榈油	8月13日	手	1420.00	1420.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月13日	手	0.00	3487.00	-3487.00	-
压榨利润	进口大豆	8月13日	元/吨	245.10	158.60	86.50	-
	进口油菜籽	8月13日	元/吨	692.00	692.00	0.00	-
	进口棕榈油	8月13日	元/吨	-142.16	-36.42	-105.74	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

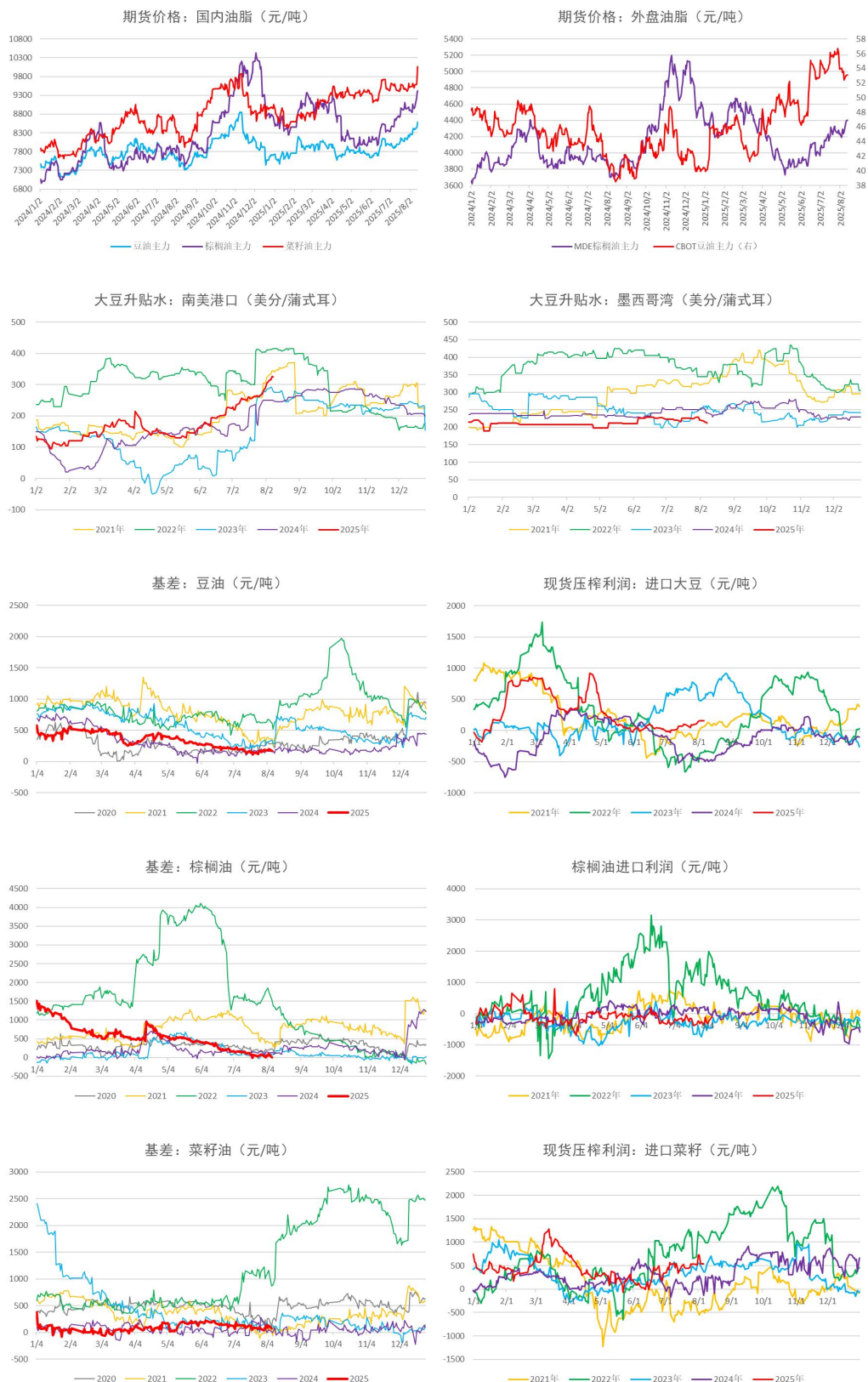
1、巴西全国谷物出口商协会（ANEC）周二公布数据显示，巴西 8 月大豆出口量预计触及 880 万吨，之前一周预估为 815 万吨。

2、美国农业部 8 月供需报告：8 月美国 2025/2026 年度大豆种植面积预期 8090 万英亩，7 月预期为 8340 万英亩，环比减少 250 万英亩；8 月美国 2025/2026 年度大豆产量预期 42.92 亿蒲式耳，7 月预期为 43.35 亿蒲式耳，环比减少 0.43 亿蒲式耳。

3、印度政府数据显示，截至 8 月 8 日，油籽播种面积同比下降 4%，而玉米面积则增长 10.5%，创历史新高。业内人士预计，若趋势持续，未来六至七年食用油进口可能超过 2000 万吨，加剧全球供应紧张并推高价格。

4、国家粮油信息中心：据监测，8 月 12 日，11 月船期加拿大油菜籽出口至我国 CNF 报价 556 美元/吨，折合到港完税成本 4818 元/吨。按照 75.8%的保证金比率测算，进口经营者应提供的保证金为 3576 元/吨。加上保证金的资金占用后，加拿大油菜籽的进口成本飙升至 8394 元/吨，将难以进入我国市场。

二、基本面数据图表表



三、观点及策略

国际方面，美国农业部 8 月供需报告下调美豆预期产量和结转库存，CBOT 大豆价格大幅拉升。MPOB 月报显示 7 月底马来西亚棕榈油累库幅度不及此前市场预期，高频数据显示 8

月 1-10 日马来西亚棕榈油出口表现强劲，印尼重申 B50 计划将于 2026 年开始实施，马棕油期货延续上涨。国内方面，豆油库存继续回升，出口增加以及中美贸易风险溢价延续为豆油价格提供支撑。棕榈油库存小幅回升，延续供需双弱格局，期货价格以跟随外盘成本运行为主。菜油方面，上周国内库存持稳但下降趋势未改，中国对加拿大菜籽的临时反倾销措施将显著制约进口，菜油远月突破前期盘区后再次跳涨，后市需警惕政策风险。

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。