

油脂：多头大量回补 油脂高位回调

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14日	元/吨	8520.00	8576.00	-56.00	-0.65%
	DCE棕榈油主力	8月14日	元/吨	9368.00	9424.00	-56.00	-0.59%
	CZCE菜籽油主力	8月14日	元/吨	9840.00	10064.00	-224.00	-2.23%
	CBOT大豆主力	8月13日	美分/蒲式耳	1042.00	1032.25	9.75	0.94%
	CBOT豆油主力	8月13日	美分/磅	53.40	53.07	0.33	0.62%
	MDE棕榈油主力	8月13日	令吉/吨	4435.00	4402.00	33.00	0.75%
现货	一级豆油：张家港	8月14日	元/吨	8690.00	8760.00	-70.00	-0.80%
	棕榈油：张家港	8月14日	元/吨	9310.00	9420.00	-110.00	-1.17%
	菜籽油：南通	8月14日	元/吨	9940.00	10200.00	-260.00	-2.55%
基差	豆油基差	8月14日	元/吨	170.00	184.00	-14.00	-
	棕榈油基差	8月14日	元/吨	-58.00	-4.00	-54.00	-
	菜籽油基差	8月14日	元/吨	100.00	136.00	-36.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月14日	手	16970.00	22170.00	-5200.00	-
	DCE棕榈油	8月14日	手	1420.00	1420.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月14日	手	3487.00	3487.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	8月14日	元/吨	229.40	245.10	-15.70	-
	进口油菜籽	8月14日	元/吨	1301.00	1301.00	0.00	-
	进口棕榈油	8月14日	元/吨	-377.55	-142.16	-235.39	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

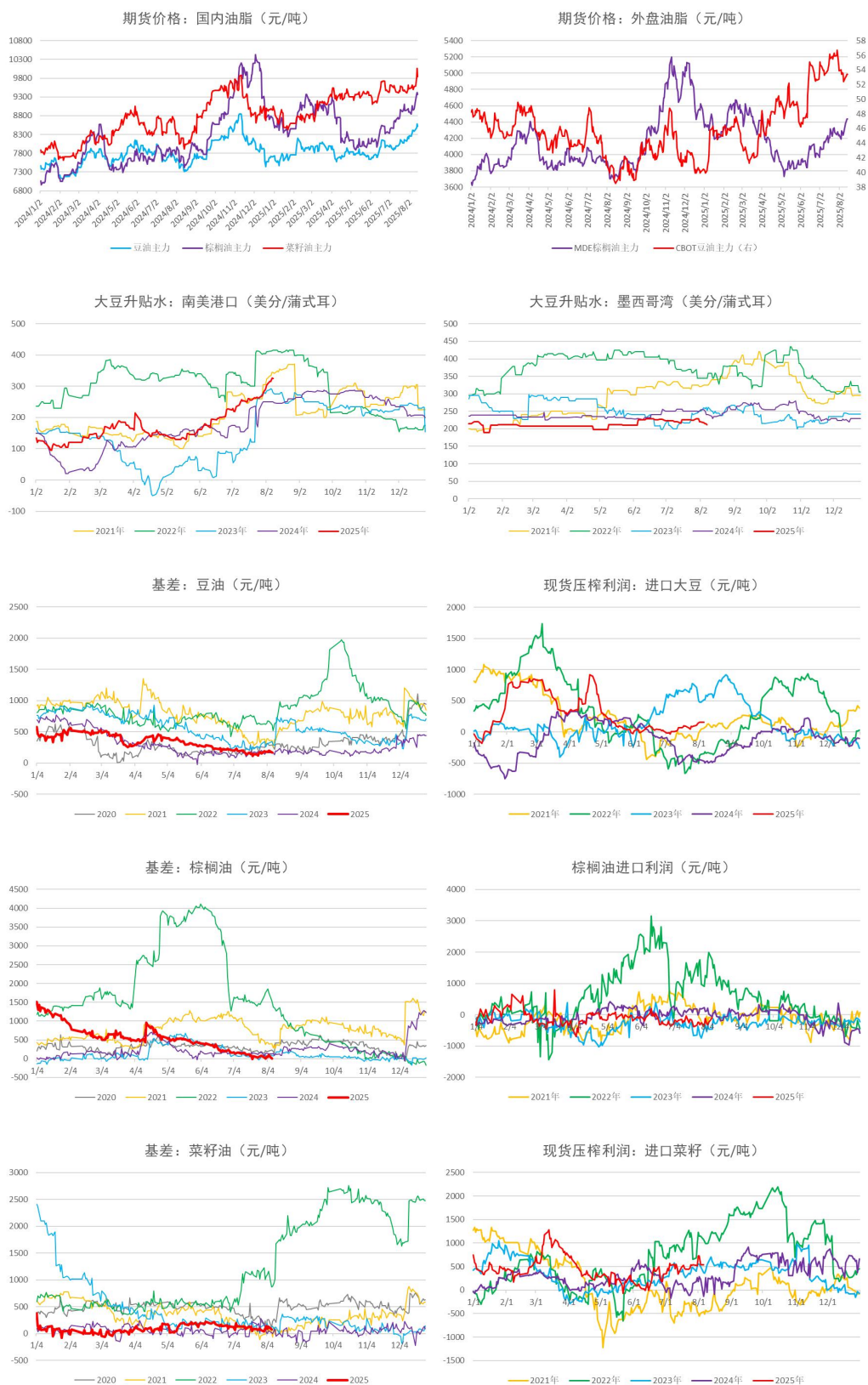
1、据外媒报道，一家大宗商品研究机构的报告显示，阿根廷 2024/25 年度大豆产量预计为 5020 万吨，较前一次预估值上修 2%，预估区间介于 4940-5100 万吨，反映出该国两大主产区——布宜诺斯艾利斯省和科尔多瓦省季末作物单产的调整。

2、巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，2025 年 8 月份巴西大豆出口量估计为 880 万吨，高于一周前预估的 815 万吨。

3、马来西亚棕榈油局（MPOB）网站发布的海关通知称，马来西亚已将 9 月毛棕榈油的出口税定为 10%，高于 8 月份的 9%。这意味着 9 月份征收的棕榈油出口税为 96.3 美元/吨，较 8 月份的 81.8 美元上涨 17.7%。

4、印度溶剂萃取商协会（SEA）周四公布的数据显示，印度 7 月油进口量环比下降 10.5%，从 6 月的 955,683 吨降至 855,695 吨。数据显示，该国 7 月植物油进口量为 1,579.041 吨，较 6 月的 1.549.825 吨增加 2%。

二、基本面数据图表



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 大豆价格回到近一个月高点。高频数据显示 8 月 1-10 日马来西亚棕榈油出口表现强劲，但马来西亚棕榈油局宣布将上调 9 月棕榈油关税，此举可能会对出口形成抑制，马棕油期货高位回调。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，但短期多头获利了结令价格承压。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，中长期菜籽供应面临偏紧局面，短期随着市场情绪降温，菜油期货价格基本回补之前跳空缺口。

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

免责声明

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。