

油脂：棕油强势延续 菜油小幅反弹

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18日	元/吨	8516.00	8534.00	-18.00	-0.21%
	DCE棕榈油主力	8月18日	元/吨	9584.00	9460.00	124.00	1.31%
	CZCE菜籽油主力	8月18日	元/吨	9826.00	9757.00	69.00	0.71%
	CBOT大豆主力	8月15日	美分/蒲式耳	1042.75	1031.00	11.75	1.14%
	CBOT豆油主力	8月15日	美分/磅	53.22	52.11	1.11	2.13%
	MDE棕榈油主力	8月15日	令吉/吨	4472.00	4403.00	69.00	1.57%
现货	一级豆油：张家港	8月18日	元/吨	8730.00	8690.00	40.00	0.46%
	棕榈油：张家港	8月18日	元/吨	9570.00	9410.00	160.00	1.70%
	菜籽油：南通	8月18日	元/吨	9990.00	9870.00	120.00	1.22%
基差	豆油基差	8月18日	元/吨	214.00	156.00	58.00	-
	棕榈油基差	8月18日	元/吨	-14.00	-50.00	36.00	-
	菜籽油基差	8月18日	元/吨	164.00	113.00	51.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月18日	手	15310.00	14840.00	470.00	-
	DCE棕榈油	8月18日	手	1420.00	1420.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月18日	手	3487.00	3487.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	8月18日	元/吨	243.20	233.70	9.50	-
	进口油菜籽	8月18日	元/吨	883.00	883.00	0.00	-
	进口棕榈油	8月18日	元/吨	-157.88	-239.77	81.89	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、南美作物专家迈克尔·科尔多涅博士发布报告，维持 2025 年美国大豆单产预测不变，仍为每英亩 52.5 蒲。

2、美国全国油籽加工商协会（NOPA）周五发布的月度压榨报告显示，2025 年 7 月 31 日 NOPA 成员的豆油库存为 13.79 亿磅，较 6 月底的 13.84 亿磅微降 0.4%，较去年同期的 14.99 亿磅下降 8%。

3、船运调查机构发布的数据显示，8 月 1-15 日来西亚棕榈油出口量环比增长 16.5%到 21.3%。

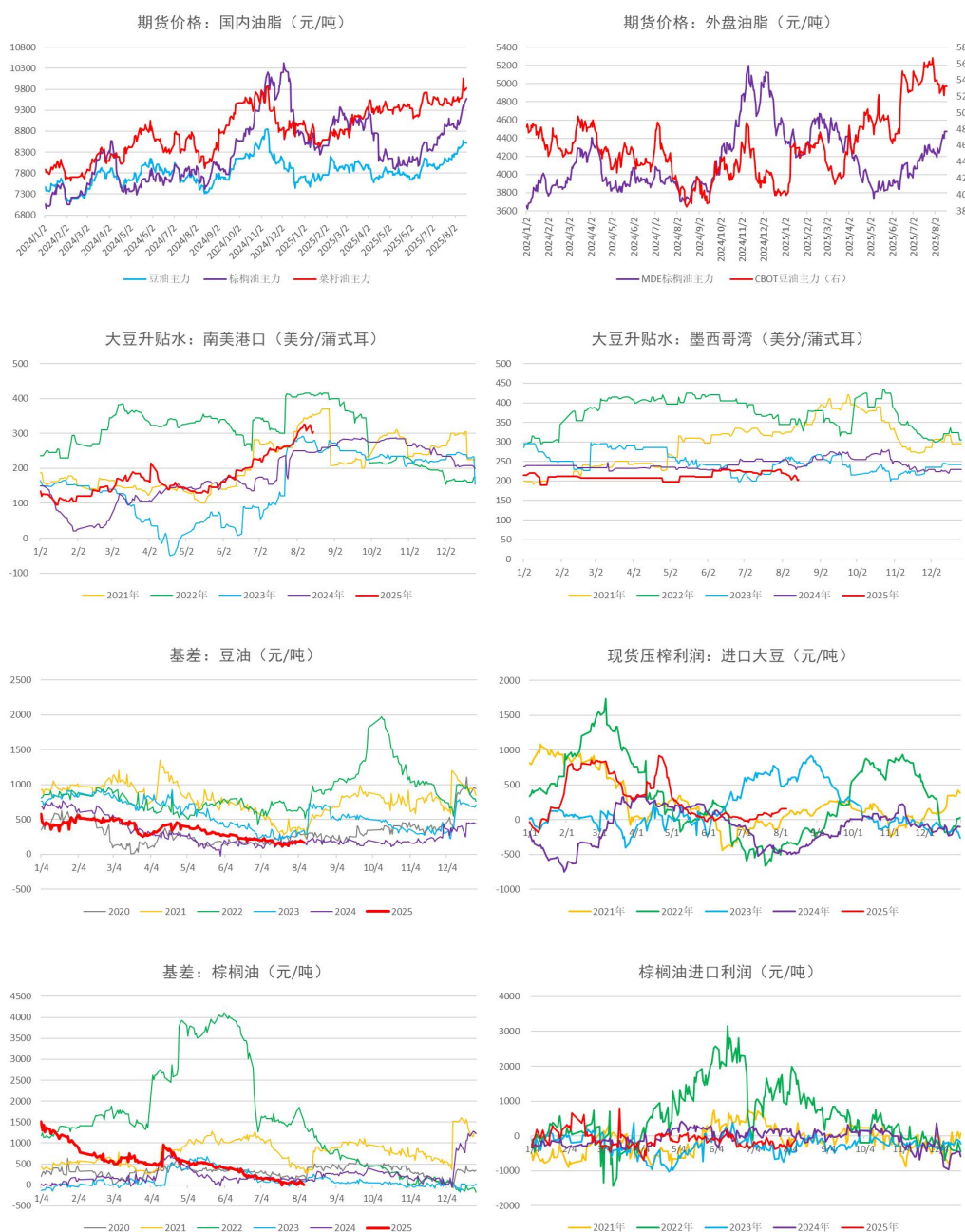
4、Mysteel 调研显示，截至 2025 年 8 月 15 日，全国重点地区豆油商业库存 114.27 万吨，环比上周增加 0.50 万吨，增幅 0.44%。

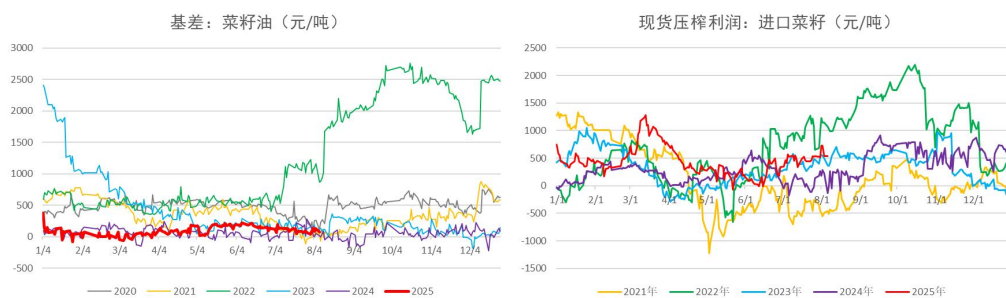
5、据外媒报道，加拿大谷物委员会（Canadian Grain Commission）发布的

数据显示,截至8月10日当周,加拿大油菜籽出口量较前周增加864.4%至25.46万吨,之前一周为2.64万吨。截至8月10日,加拿大油菜籽商业库存为94.02万吨。

6、国家粮油信息中心:监测显示,截至8月15日当周,国内主要油厂大豆压榨量234万吨,周环比上升16万吨,月环比上升3万吨,同比上升31万吨,较过去三年同期均值上升52万吨。

二、基本面数据图表





三、观点及策略

国际方面，美国 7 月大豆压榨量增至六个月高位并超出市场预期，本周美国七个州将开展作物巡查，CBOT 大豆价格窄幅震荡。高频数据显示 8 月 1-15 日马来西亚棕榈油出口表现强劲，产量仅环比小幅增长，马棕油期货价格继续维持强势。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持续为豆油价格提供支撑，月底中秋备货将开启，后续关注中美博弈进展。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，国内库存呈下降趋势，尽管市场传闻澳大利亚菜籽远月成交积极，但由于中加关税问题的存在，后续进口菜籽偏紧的预期依然存在。



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。