

油脂：库存稳中有升 油脂窄幅整理

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19日	元/吨	8526.00	8516.00	10.00	0.12%
	DCE棕榈油主力	8月19日	元/吨	9640.00	9584.00	56.00	0.58%
	CZCE菜籽油主力	8月19日	元/吨	9850.00	9826.00	24.00	0.24%
	CBOT大豆主力	8月18日	美分/蒲式耳	1040.50	1042.75	-2.25	-0.22%
	CBOT豆油主力	8月18日	美分/磅	53.29	53.22	0.07	0.13%
	MDE棕榈油主力	8月18日	令吉/吨	4523.00	4472.00	51.00	1.14%
现货	一级豆油：张家港	8月19日	元/吨	8730.00	8730.00	0.00	0.00%
	棕榈油：张家港	8月19日	元/吨	9630.00	9570.00	60.00	0.63%
	菜籽油：南通	8月19日	元/吨	10040.00	9990.00	50.00	0.50%
基差	豆油基差	8月19日	元/吨	204.00	214.00	-10.00	-
	棕榈油基差	8月19日	元/吨	-10.00	-14.00	4.00	-
	菜籽油基差	8月19日	元/吨	190.00	164.00	26.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月19日	手	15310.00	15310.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月19日	手	1420.00	1420.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月19日	手	3487.00	3487.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	8月19日	元/吨	243.20	243.20	0.00	-
	进口油菜籽	8月19日	元/吨	860.00	860.00	0.00	-
	进口棕榈油	8月19日	元/吨	-145.32	-157.88	12.56	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、美国农场期货杂志旗下 ProFarmer 公司作物巡查：预计 2025 年俄亥俄州大豆平均结荚数为 1287.28 个，2024 年作物巡查为 1229.93 个。预计 2025 年南达科他州大豆平均结荚数为 1188.45 个，2024 年作物巡查为 1025.89 个。

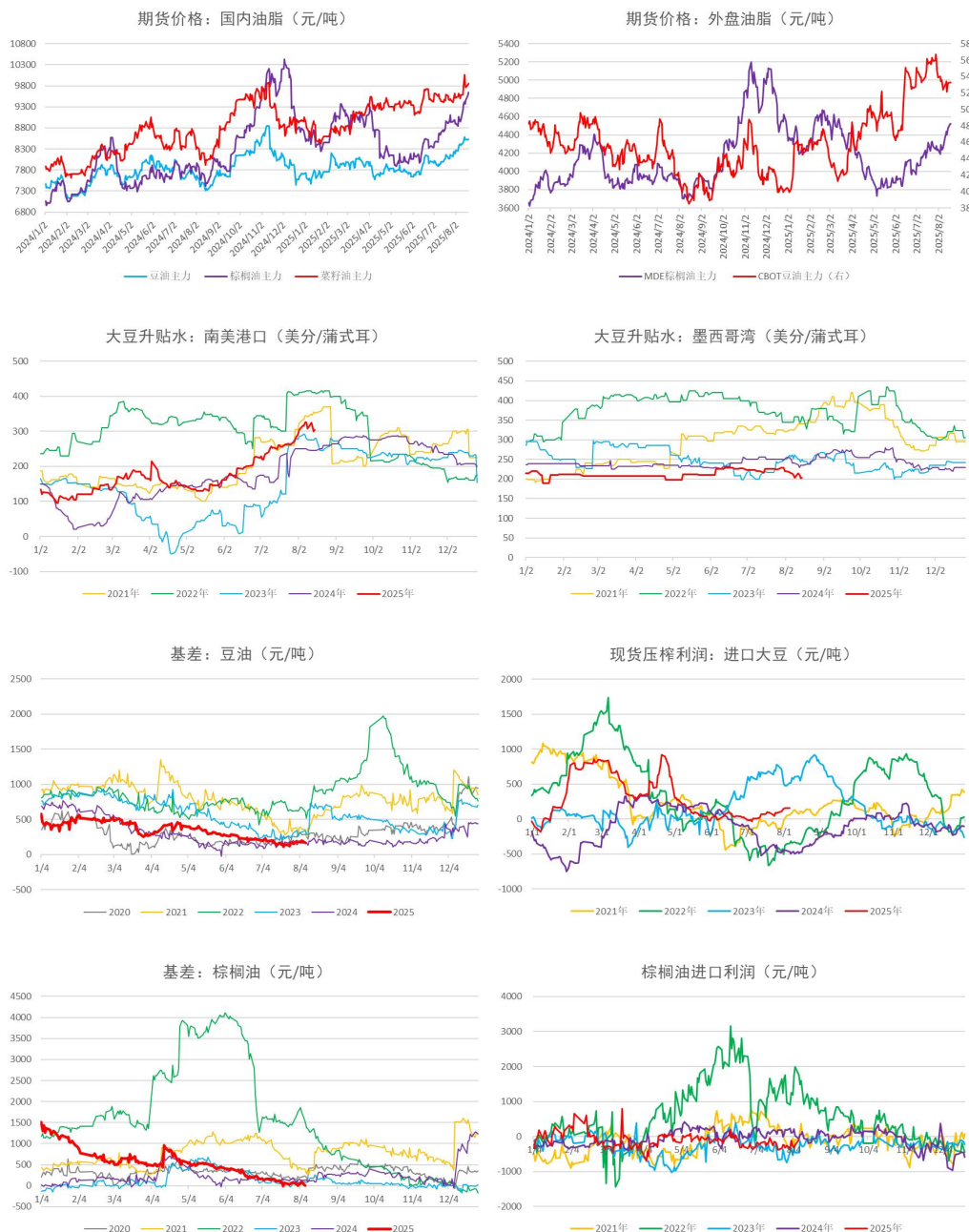
2、美国国家气象局发布的 6 到 10 天气象展望显示，8 月 23 日至 27 日期间，西部和南部大部分地区气温可能高于常年，而中西部和东北内陆地区则有望转为偏凉。降水方面，美国大部分地区降雨预计接近或高于正常。

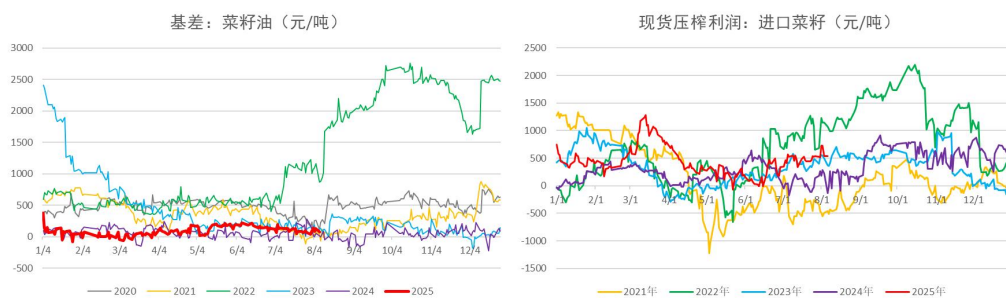
3、国家统计局 8 月 19 日公布数据显示，中国 7 月精制食用植物油产量为 420.6 万吨，同比增长 4.0%。2025 年 1-7 月精制食用植物油产量为 2972.1 万吨，累计同比增长 4.2%。

4、据 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。全国重点地区棕榈油商业库存 61.73 万吨, 环比上周增加 1.75 万吨。全国主要地区菜油库存总计 64.65 万吨, 较上周下跌 1.27 万吨。

二、基本面数据图表





三、观点及策略

国际方面，美国作物巡查第一天结果显示俄亥俄州和南达科塔州大豆表现强于近三年均值，CBOT 大豆价格维持窄幅震荡。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，上周油厂开机率继续下降，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。