

油脂：市场热度下降 油脂小幅调整

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21日	元/吨	8394.00	8414.00	-20.00	-0.24%
	DCE棕榈油主力	8月21日	元/吨	9500.00	9554.00	-54.00	-0.57%
	CZCE菜籽油主力	8月21日	元/吨	9791.00	9828.00	-37.00	-0.38%
	CBOT大豆主力	8月20日	美分/蒲式耳	1035.50	1033.25	2.25	0.22%
	CBOT豆油主力	8月20日	美分/磅	51.41	51.84	-0.43	-0.83%
	MDE棕榈油主力	8月20日	令吉/吨	4498.00	4521.00	-23.00	-0.51%
现货	一级豆油：张家港	8月21日	元/吨	8570.00	8580.00	-10.00	-0.12%
	棕榈油：张家港	8月21日	元/吨	9490.00	9500.00	-10.00	-0.11%
	菜籽油：南通	8月21日	元/吨	9910.00	9950.00	-40.00	-0.40%
基差	豆油基差	8月21日	元/吨	176.00	166.00	10.00	-
	棕榈油基差	8月21日	元/吨	-10.00	-54.00	44.00	-
	菜籽油基差	8月21日	元/吨	119.00	122.00	-3.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月21日	手	15310.00	15310.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月21日	手	790.00	1404.00	-614.00	-
	CZCE菜籽油	8月21日	手	3487.00	3487.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	8月21日	元/吨	210.90	205.20	5.70	-
	进口油菜籽	8月21日	元/吨	945.00	945.00	0.00	-
	进口棕榈油	8月21日	元/吨	-233.11	-236.34	3.23	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

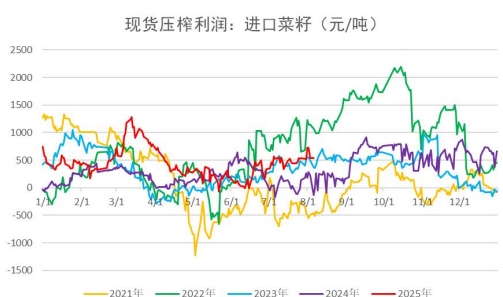
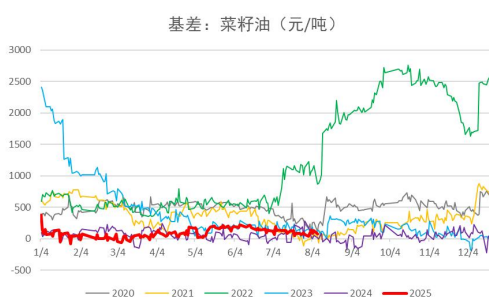
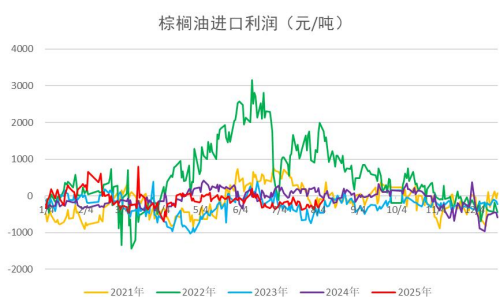
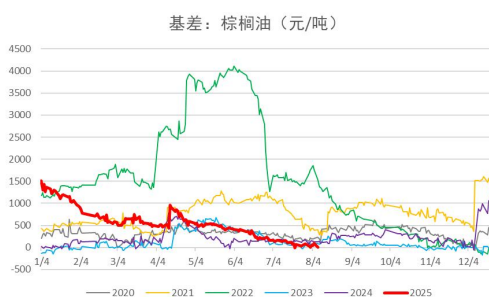
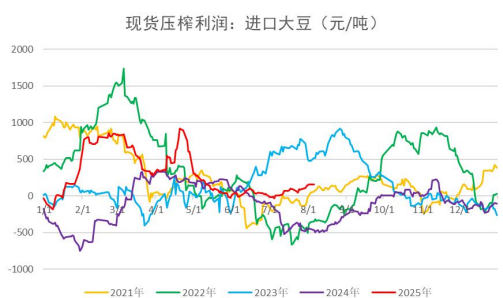
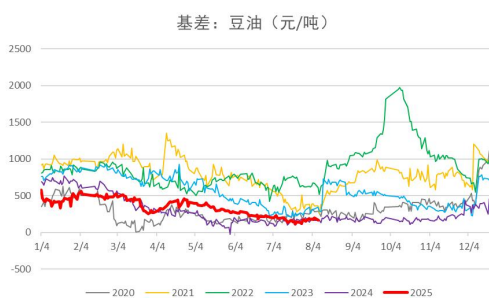
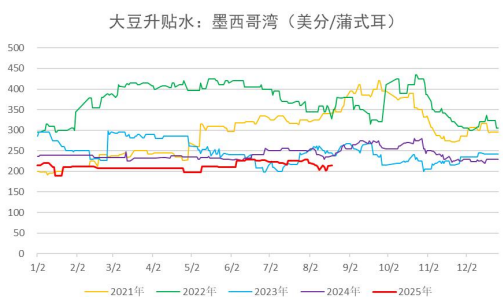
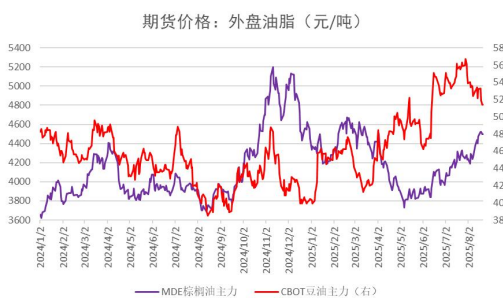
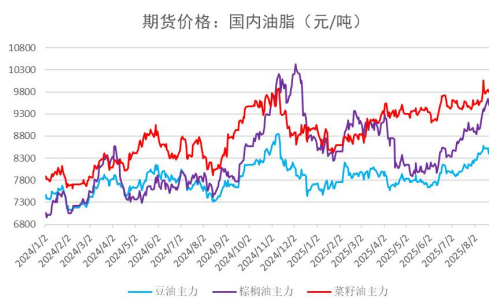
1、印尼棕榈油协会（GAPKI）周四数据显示：印度尼西亚 6 月棕榈油产量增至 528.9 万吨。6 月份棕榈油出口量达 361 万吨。

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 894 万吨，高于一周前预估的 880 万吨。

3、船运调查机构发布的数据显示，8 月 1-20 日来西亚棕榈油出口量环比增长 13.6%到 17.5%；作为参考，8 月上半月出口环比增长 16.5%到 21.3%不等。

4、美国职业农场主（ProFarmer）年度作物考察活动进入第三天，考察人员表示头号大豆生产州伊利诺伊州大豆产量前景极为乐观，数据显示，伊利诺伊州的平均豆荚数量达到了 1479.22 个，不仅超过去年考察的 1419.11 个，更是自 2003 年有记录以来的最高水平。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面，美国作物巡查前三天结果均显示美豆收获前景良好，美国大豆协会呼吁美国尽早与中国达成贸易协议以促进美豆出口，交易商观望情绪浓厚，CBOT 大豆价格维持窄幅震荡。马来西亚棕榈油 8 月 1-20 日出口表现依旧强劲，产量环比微增，受原油及美豆油价格疲软拖累，马棕油期货价格连续小幅调整。国内方面，豆油库存继续回升，海关数据显示 7 月大豆进口量刷新当月历史最高记录，油厂短期供应充足，外加政策预期可能出现变数，豆油短期面临回调压力。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，7 月菜籽进口量偏低，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。

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。

