

油脂：马棕报告偏空 油脂集体收跌

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	9月10日	元/吨	8256.00	8408.00	-152.00	-1.81%
	DCE棕榈油主力	9月10日	元/吨	9244.00	9486.00	-242.00	-2.55%
	CZCE菜籽油主力	9月10日	元/吨	9770.00	9851.00	-81.00	-0.82%
	CBOT大豆主力	9月9日	美分/蒲式耳	1030.50	1034.00	-3.50	-0.34%
	CBOT豆油主力	9月9日	美分/磅	50.39	51.40	-1.01	-1.96%
	MDE棕榈油主力	9月9日	令吉/吨	4479.00	4488.00	-9.00	-0.20%
现货	一级豆油：张家港	9月10日	元/吨	8510.00	8630.00	-120.00	-1.39%
	棕榈油：张家港	9月10日	元/吨	9350.00	9510.00	-160.00	-1.68%
	菜籽油：南通	9月10日	元/吨	10030.00	10050.00	-20.00	-0.20%
基差	豆油基差	9月10日	元/吨	254.00	222.00	32.00	-
	棕榈油基差	9月10日	元/吨	106.00	24.00	82.00	-
	菜籽油基差	9月10日	元/吨	260.00	199.00	61.00	-
注册仓单	DCE豆油	9月10日	手	24544.00	24544.00	0.00	-
	DCE棕榈油	9月10日	手	1485.00	1280.00	205.00	-
	CZCE菜籽油	9月10日	手	6857.00	6470.00	387.00	-
压榨利润	进口大豆	9月10日	元/吨	103.30	122.30	-19.00	-
	进口油菜籽	9月10日	元/吨	1141.00	1141.00	0.00	-
	进口棕榈油	9月10日	元/吨	-384.64	-217.24	-167.40	-

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，巴西全国谷物出口商协会（Anec）公布，巴西 9 月份大豆出口量预计升至 743 万吨，而前一周预计为 675 万吨。

2、美国农业部作物进展周报显示，截至周日（9 月 6 日），美国大豆结荚率为 97%，上周 94%，去年同期 97%，历史均值 97%。美国大豆收获将在本周展开，下周将首次发布今年收获数据。

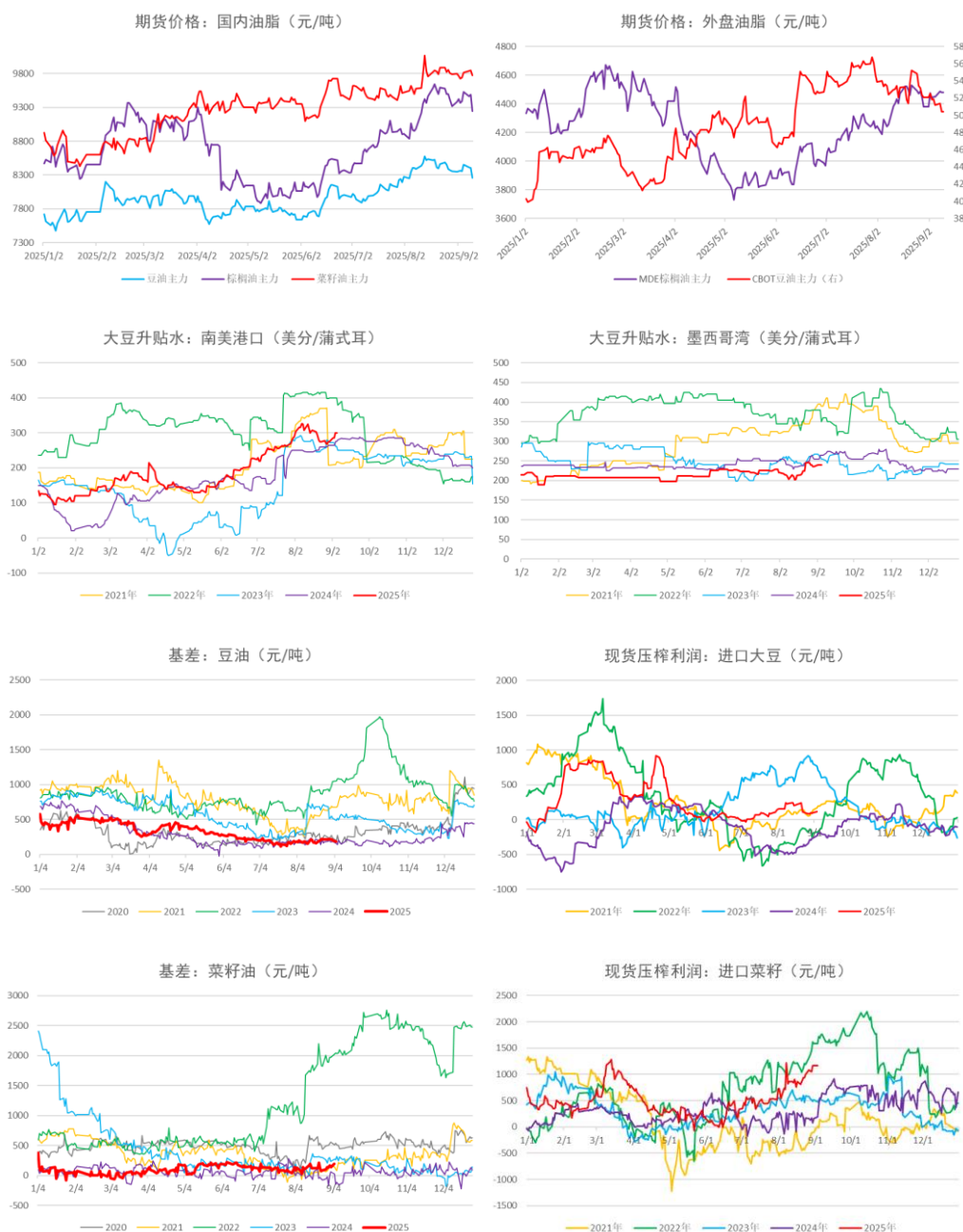
3、马来西亚棕榈油局（MPOB）周三发布的月度数据显示，8 月底棕榈油库存为 220.3 万吨，环比增长 4.18%；产量为 185.5 万吨，环比增长 2.35%；出口量为 132.5 万吨，环比减少 0.29%。

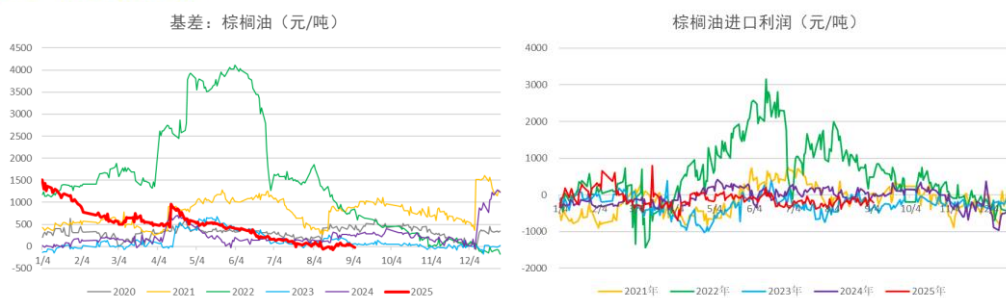
4、南马来西亚棕榈油公会（SPPOMMA）的数据显示，2025 年 9 月 1-5 日，南马来西亚棕榈油产量环比减少 6.28%，其中鲜果串单产环比减少 5.70%，出油

率（OER）减少 0.11%。

5、船运调查机构 ITS 数据显示,马来西亚 9 月 1-10 日棕榈油出口量为 476610 吨,较上月同期出口的 482576 吨减少 1.2%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec,马来西亚 9 月 1-10 日棕榈油出口量为 415030 吨,较上月同期出口的 453230 吨减少 8.43%。

二、基本面数据图表





三、观点及策略

国际方面，美豆作物状况连续第二周下滑，但仍高于往年同期的平均水平，收割工作即将陆续展开，供应压力增加，CBOT 大豆价格弱势整理。MPOB 报告显示马来西亚 8 月棕榈油产量和库存符合预期，但出口数据明显低于预期，外加美国扩大生物燃料掺混义务的提案面临阻碍的消息引起美豆油下挫，马棕油期货受累大幅调整。国内方面，进口大豆压榨量维持高位，豆油库存持续增加，供应压力偏大，中美贸易谈判暂未涉及大豆，豆油跟随棕榈油调整。棕榈油累库放缓，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，进口菜籽供应持续偏低，国内油厂开机率维持低位，国内库存呈下降趋势，菜油价格相对抗跌，市场仍在观望中加谈判进程。



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。