

油脂：菜油表现强势 油脂集体上涨

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16日	元/吨	8418.00	8376.00	42.00	0.50%
	DCE棕榈油主力	9月16日	元/吨	9482.00	9422.00	60.00	0.64%
	CZCE菜籽油主力	9月16日	元/吨	10053.00	9900.00	153.00	1.55%
	CBOT大豆主力	9月15日	美分/蒲式耳	1043.25	1045.25	-2.00	-0.19%
	CBOT豆油主力	9月15日	美分/磅	52.29	52.12	0.17	0.33%
	MDE棕榈油主力	9月15日	令吉/吨	4445.00	4445.00	0.00	0.00%
现货	一级豆油：张家港	9月16日	元/吨	8640.00	8580.00	60.00	0.70%
	棕榈油：张家港	9月16日	元/吨	9500.00	9400.00	100.00	1.06%
	菜籽油：南通	9月16日	元/吨	10220.00	10090.00	130.00	1.29%
基差	豆油基差	9月16日	元/吨	222.00	204.00	18.00	-
	棕榈油基差	9月16日	元/吨	18.00	-22.00	40.00	-
	菜籽油基差	9月16日	元/吨	167.00	190.00	-23.00	-
注册仓单	DCE豆油	9月16日	手	24544.00	24544.00	0.00	-
	DCE棕榈油	9月16日	手	1570.00	1570.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	9月16日	手	8202.00	8202.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	9月16日	元/吨	-11.00	-4.80	-6.20	-
	进口油菜籽	9月16日	元/吨	1104.00	1104.00	0.00	-
	进口棕榈油	9月16日	元/吨	-145.45	-249.39	103.94	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、美国油籽加工商协会（NOPA）：美国 2025 年 8 月豆油库存为 12.45 亿磅，市场预期为 12.98 亿磅，2025 年 7 月为 13.80 亿磅，去年 8 月为 11.38 亿磅；美国 2025 年 8 月大豆压榨量为 1.8981 亿蒲式耳，市场预期为 1.82857 亿蒲式耳，2025 年 7 月为 1.95699 亿蒲式耳，去年 8 月为 1.58008 亿蒲式耳。

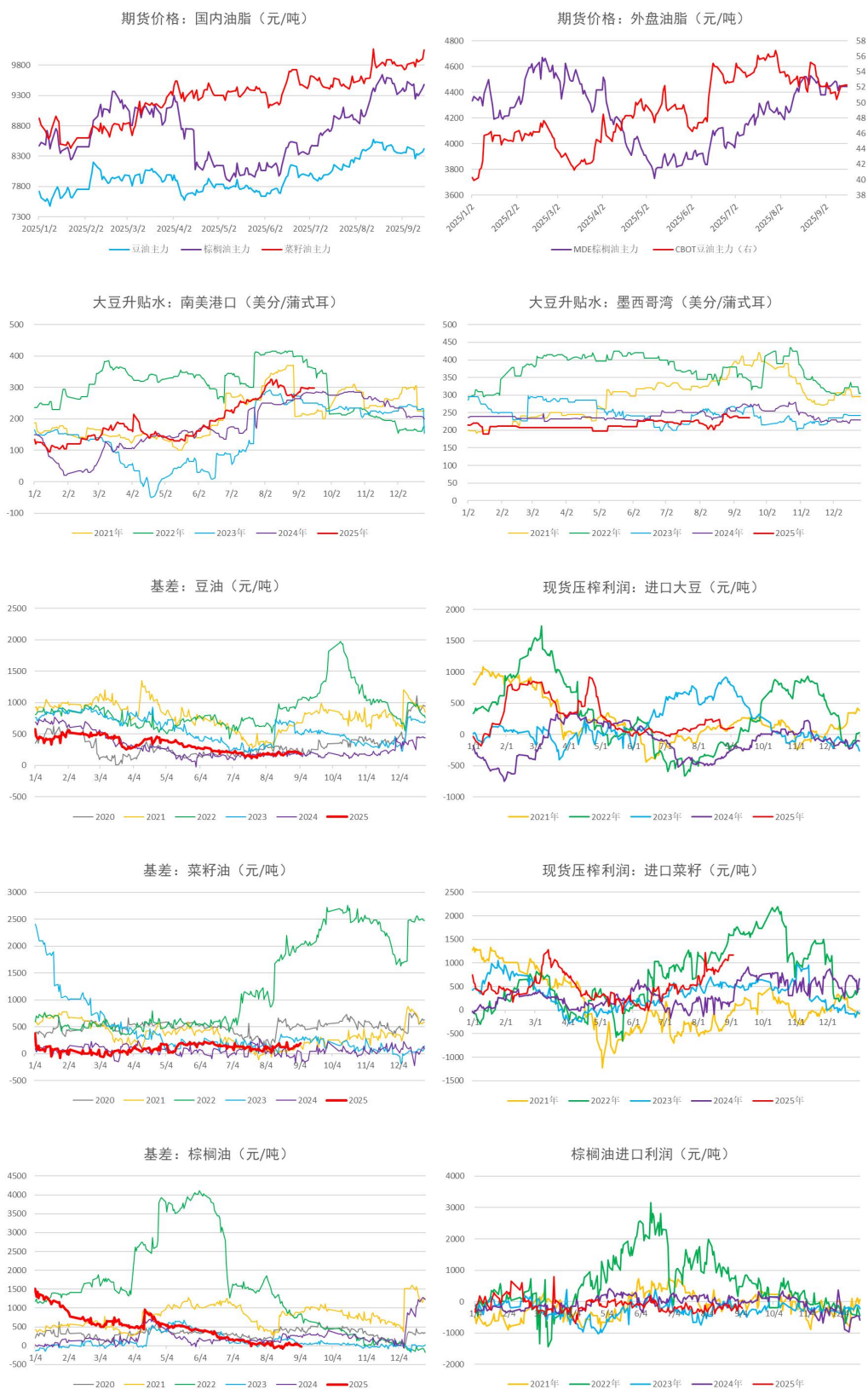
2、印尼能源部长巴赫利尔·拉哈达利亚周五表示，政府正考虑在实施 B50 生物柴油政策前，先行推出 B45 过渡方案。

3、据 Wind 数据，截至 9 月 15 日，全国进口大豆港口库存为 670.444 万吨，上周同期为 663.574 万吨，环比增加 6.87 万吨。

4、咨询机构 AgRural 周一表示，截至 9 月 11 日，2025/26 年度大豆播种进度达到全国总播种面积的 0.12%，高于一周前的 0.02%，也高于去年同期的 0.06%。

AgRural 估计, 根据目前的趋势, 巴西大豆种植面积为 4860 万公顷, 产量为 1.767 亿吨。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面，美豆基本面多空胶着，8月美豆压榨量高于市场预期并创下同期最高水平，中美马德里经贸会谈无实质进展，CBOT大豆价格反弹受阻。马来西亚9月1-15日棕榈油出口量小幅增长，产量方面，因马棕油主产区巴沙州遭遇洪水，可能造成产量增长放缓，马棕油期货周三复盘后存跳涨预期。国内方面，进口大豆到港量及油厂压榨量仍维持较高水平，现货供应压力偏大，中美进口政策短期料难出结果，远期供应的不确定性继续对豆油形成支撑，关注双节备货情况。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，国内库存呈下降趋势，随着中加僵局持续，四季度菜籽到港量料将进一步下滑，菜籽油走势偏强。

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。

