

油脂：菜油相对偏强 豆棕保持震荡

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22日	元/吨	8366.00	8328.00	38.00	0.46%
	DCE棕榈油主力	9月22日	元/吨	9360.00	9316.00	44.00	0.47%
	CZCE菜籽油主力	9月22日	元/吨	10143.00	10068.00	75.00	0.74%
	CBOT大豆主力	9月19日	美分/蒲式耳	1026.00	1038.75	-12.75	-1.23%
	CBOT豆油主力	9月19日	美分/磅	50.59	51.17	-0.58	-1.13%
	MDE棕榈油主力	9月19日	令吉/吨	4425.00	4405.00	20.00	0.45%
现货	一级豆油：张家港	9月22日	元/吨	8580.00	8560.00	20.00	0.23%
	棕榈油：张家港	9月22日	元/吨	9380.00	9330.00	50.00	0.54%
	菜籽油：南通	9月22日	元/吨	10370.00	10320.00	50.00	0.48%
基差	豆油基差	9月22日	元/吨	214.00	232.00	-18.00	-
	棕榈油基差	9月22日	元/吨	20.00	14.00	6.00	-
	菜籽油基差	9月22日	元/吨	227.00	252.00	-25.00	-
注册仓单	DCE豆油	9月22日	手	25644.00	25644.00	0.00	-
	DCE棕榈油	9月22日	手	0.00	1500.00	-1500.00	-
	CZCE菜籽油	9月22日	手	8182.00	8202.00	-20.00	-
压榨利润	进口大豆	9月22日	元/吨	-42.15	-42.15	0.00	-
	进口油菜籽	9月22日	元/吨	1320.00	1320.00	0.00	-
	进口棕榈油	9月22日	元/吨	-233.94	-286.92	52.97	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

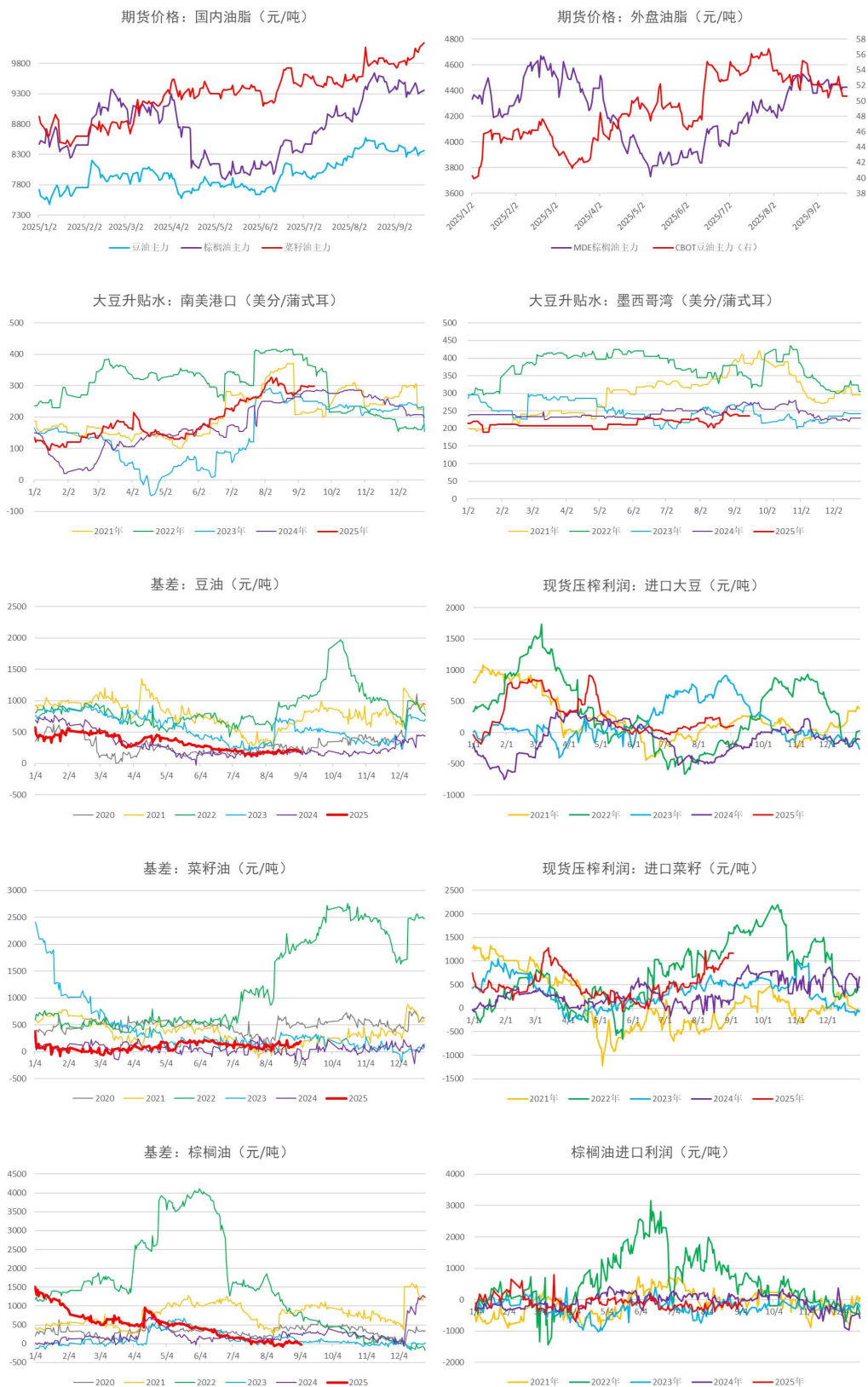
1、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 9 月 1-20 日棕榈油出口量为 559829 吨，较上月同期出口的 667278 吨减少 16.1%。马来西亚独立检验机构 Amspec 表示，马来西亚 9 月 1-20 日的棕榈油出口量为 941984 吨，上月同期为 869780 吨，环比增加 8.3%。

2、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 9 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 6.57%，出油率环比上月同期减少 0.25%，产量环比上月同期减少 7.89%。

3、国家粮油信息中心：截至 9 月 19 日当周，国内主要油厂大豆压榨量 243 万吨，周环比上升 7 万吨，月环比上升 16 万吨，同比上升 38 万吨，较过去三年同期均值上升 52 万吨。

4、截至9月14日，2024/25年度（始于7月1日）欧盟27国的大豆进口量约为267万吨，较2024/25年度同期减少4%，一周前减少6%。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面，下周巴西中部或迎大范围降雨，利于大豆播种展开，美国新豆上市出口情况好于预期但依旧确实中国订单，CBOT 大豆承压运行。SPPOMA 数据显示 9 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量环比上月同期下滑近 8%，出口数据分歧加剧，叠加美生柴提案不及预期的影响，此前马棕油对生柴政策乐观预期的溢价可能持续回吐。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，上周五中美元首进行通话，但尚无大豆方面消息，豆油保持窄幅震荡。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，进口菜籽库存正在枯竭，菜籽油库存呈下降趋势，随着中加僵局持续，菜籽油价格相对偏强。

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。