

油脂：成交持续萎缩 油脂延续弱势

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

		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	10月15日	元/吨	8252.00	8240.00	12.00	0.15%
	DCE棕榈油主力	10月15日	元/吨	9322.00	9330.00	-8.00	-0.09%
	CZCE菜籽油主力	10月15日	元/吨	9932.00	9959.00	-27.00	-0.27%
	CBOT大豆主力	10月14日	美分/蒲式耳	1006.25	1008.25	-2.00	-0.20%
	CBOT豆油主力	10月14日	美分/磅	50.57	50.53	0.04	0.08%
	MDE棕榈油主力	10月14日	令吉/吨	4461.00	4499.00	-38.00	-0.84%
现货	一级豆油：张家港	10月15日	元/吨	8450.00	8460.00	-10.00	-0.12%
	棕榈油：张家港	10月15日	元/吨	9300.00	9330.00	-30.00	-0.32%
	菜籽油：南通	10月15日	元/吨	10280.00	10260.00	20.00	0.19%
基差	豆油基差	10月15日	元/吨	198.00	220.00	-22.00	-
	棕榈油基差	10月15日	元/吨	-22.00	0.00	-22.00	-
	菜籽油基差	10月15日	元/吨	348.00	301.00	47.00	-
注册仓单	DCE豆油	10月15日	手	26294.00	25444.00	850.00	-
	DCE棕榈油	10月15日	手	500.00	500.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	10月15日	手	7590.00	7590.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	10月15日	元/吨	-129.00	-125.20	-3.80	-
	进口油菜籽	10月15日	元/吨	1421.00	1421.00	0.00	-
	进口棕榈油	10月15日	元/吨	-341.11	-356.83	15.72	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、2025/26 年度迄今美国大豆出口检验总量达到 4,040,284 吨，同比减少 26.1%，上周减少 14.8%，两周前增长 16.4%。

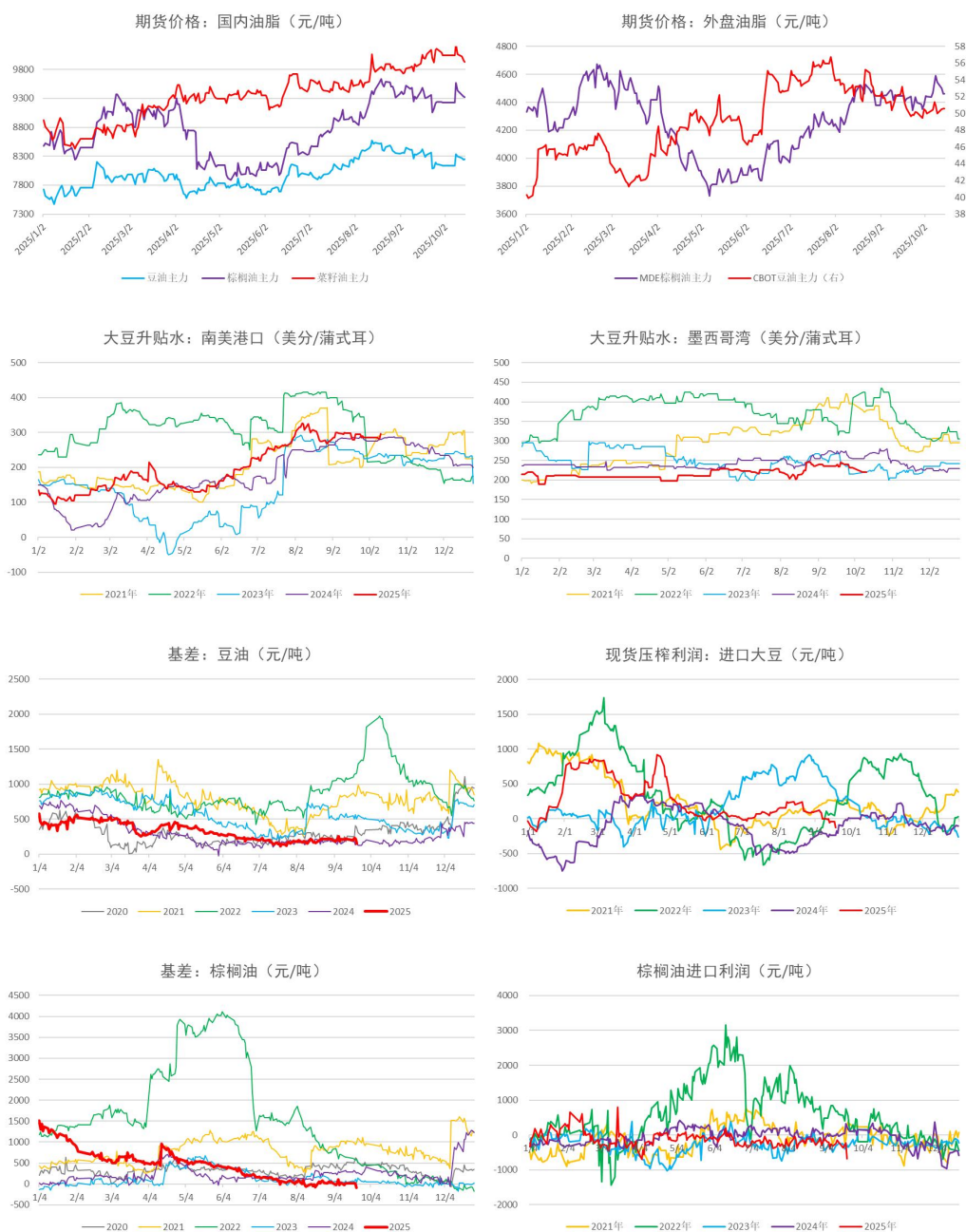
2、巴西国家商品供应公司（CONAB）周二发布首次 2025/26 年度调查报告，预计巴西 2025-26 年度谷物（含大豆）总产量将达到 3.547 亿吨，较 2024/25 年度增长 0.8%。2025/26 年度巴西大豆产量将达到 1.776 亿吨，较 2024/25 年度的 1.715 亿吨增长 3.6 个百分点。

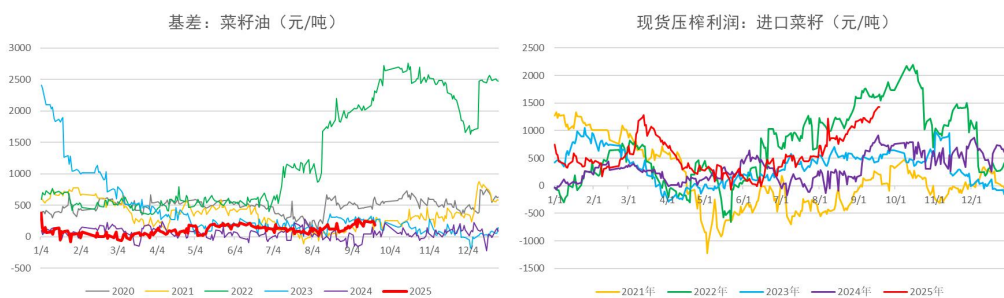
3、马来西亚棕榈油局（MPOB）网站发布的海关通知称，马来西亚已将 11 月毛棕榈油的出口税定为 10%，和 10 月份持平。2025 年 11 月份的毛棕榈油参考价格定为每吨 4,262.23 令吉/吨（1,007.9 美元），低于 10 月份 4,268.68 令吉/吨。

4、据外媒报道，贸易机构数据显示，印度 9 月份植物油进口总量为 1639743 吨，较 8 月份的 1677346 吨略有下降。其中棕榈油进口量为 829017 吨，较 8 月的 990528 吨明显下降；豆油进口量上升至 503240 吨，高于上月的 367917 吨。

5、知情政府消息人士透露，印尼计划将粗棕榈油（CPO）出口税从目前的 10%提高至 15%，以资助其从 B40 向 B50 生物柴油计划的过渡。该增税方案仍在各部委间讨论中，将为棕榈油种植园基金管理机构（BPDPKS）增加收入。

二、基本面数据图表





三、观点及策略

国际方面，巴西大豆播种开局良好，播种面积预计将创下历史纪录，美豆产区天气对收割有利，随着中美贸易争端升级，市场对中美就大豆贸易达成协议的预期显著下降，CBOT 大豆延续弱势。棕榈油基本面多空交织，10 月迄今为止马棕油出口改善同时产量环比增加，但依旧存在累库压力，印尼棕油出口则存收紧预期，国际原油期货走弱令生柴原料价格承压，马棕油窄幅震荡。国内方面，大豆进口量再创记录，豆油持续累库，现货供应压力偏大，豆油偏弱震荡。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，进口菜籽库存见底，菜油库存小幅下降，澳大利亚进口的菜籽预计增加，加拿大外长即将访华，进口供给出现改善预期，菜油溢价持续修复。



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。