

油脂：市场维持弱势 等待更多谈判细节

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	10月30日	元/吨	8168.00	8132.00	36.00	0.44%
	DCE棕榈油主力	10月30日	元/吨	8828.00	8842.00	-14.00	-0.16%
	CZCE菜籽油主力	10月30日	元/吨	9529.00	9525.00	4.00	0.04%
	CBOT大豆主力	10月29日	美分/蒲式耳	1093.25	1093.50	-0.25	-0.02%
	CBOT豆油主力	10月29日	美分/磅	50.11	50.16	-0.05	-0.10%
	MDE棕榈油主力	10月29日	令吉/吨	4252.00	4317.00	-65.00	-1.51%
现货	一级豆油：张家港	10月30日	元/吨	8400.00	8350.00	50.00	0.60%
	棕榈油：张家港	10月30日	元/吨	8770.00	8790.00	-20.00	-0.23%
	菜籽油：南通	10月30日	元/吨	9900.00	9890.00	10.00	0.10%
基差	豆油基差	10月30日	元/吨	232.00	218.00	14.00	-
	棕榈油基差	10月30日	元/吨	-58.00	-52.00	-6.00	-
	菜籽油基差	10月30日	元/吨	371.00	365.00	6.00	-
注册仓单	DCE豆油	10月30日	手	27644.00	27644.00	0.00	-
	DCE棕榈油	10月30日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	10月30日	手	7540.00	7540.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	10月30日	元/吨	-130.15	-131.80	1.65	-
	进口油菜籽	10月30日	元/吨	1120.00	1120.00	0.00	-
	进口棕榈油	10月30日	元/吨	-516.55	-577.96	61.42	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、10月30日，国家主席习近平在釜山同美国总统特朗普举行会晤。习近平指出，两国经贸团队就重要经贸问题深入交换意见，形成了解决问题的共识。

2、巴西帕拉纳州农村经济部（DERAL）表示，截至2025年10月27日，帕拉纳州2025/26年度大豆播种进度为68%，高于一周前的52%。

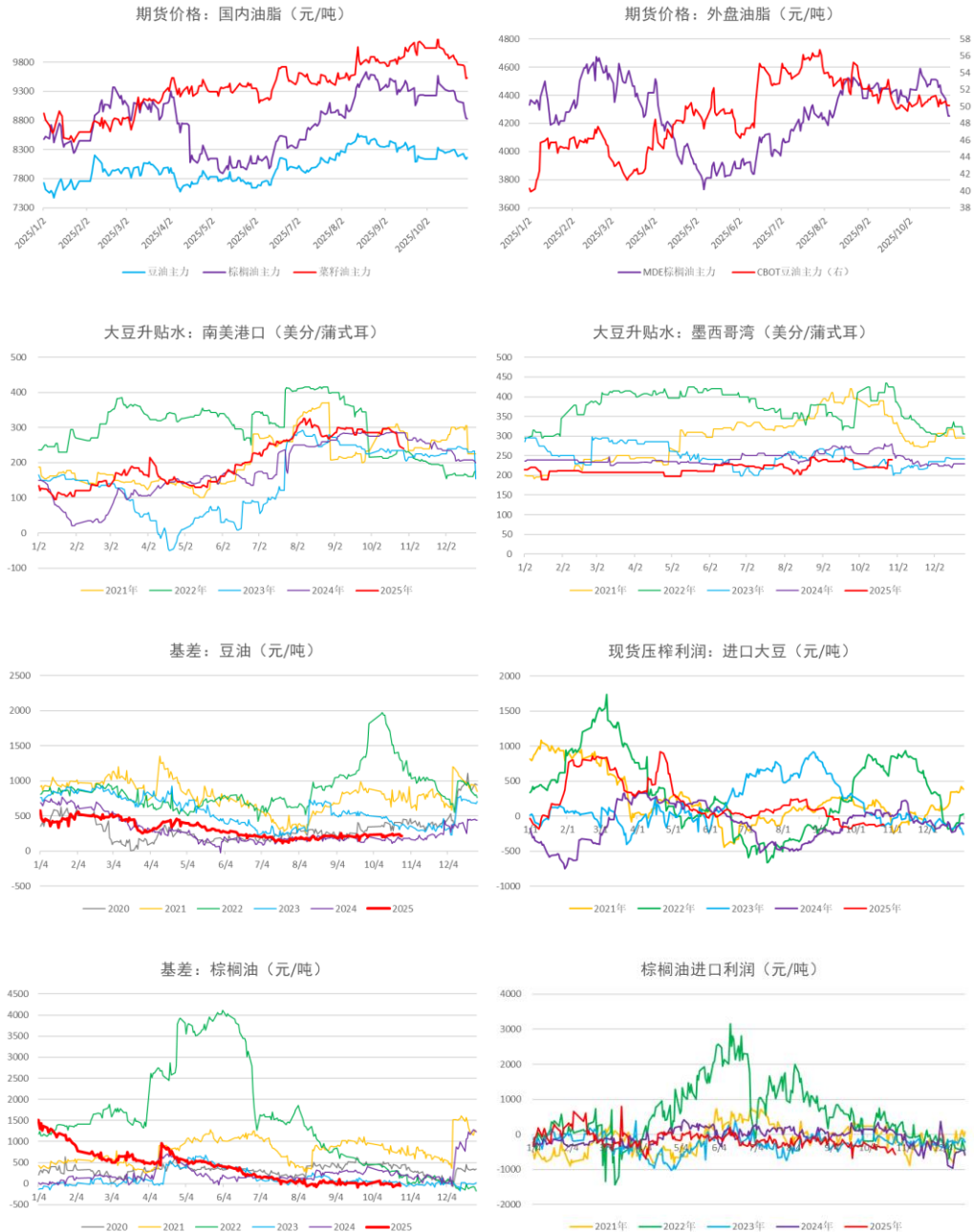
3、阿根廷油籽工人工会（SOEA）与油籽压榨行业协会（CIARA）之间的薪资谈判陷入僵局，工会代表表示，若谈判在11月6日之前仍无进展，工人可能恢复罢工行动，这将再次威胁到全球重要大豆产品出口供应。

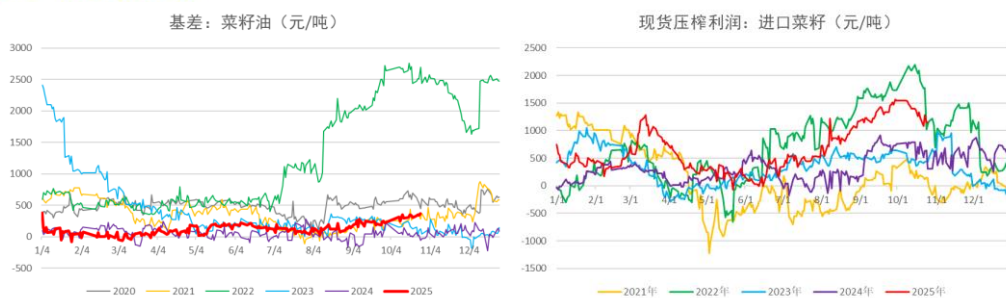
4、德国汉堡的分析机构《油世界》表示，2025/26年度全球8种主要植物油进口量将达到创纪录的9450万吨，比上年增加约310万吨，2025/26年度全球植物油消费量将同比增长610万吨，这是上年增幅的两倍多，因为美国、印尼

和巴西等国的国内生物柴油需求强劲。

5、印尼能源和矿产资源部长巴利勒·拉哈达利亚表示，印尼政府考虑在实施 B50 生物柴油计划时推出国内市场义务（DMO）政策。

二、基本面数据图表





三、观点及策略

国际方面，中美元首在釜山完成会晤，目前尚无有关贸易政策细节流出，市场传闻中国已重启美豆采购但尚未得到官方证实，部分多头选择离场观望，CBOT大豆冲高回落。马来西亚棕榈油10月份产量继续增长但需求疲软，印尼2025年棕榈油产量有望实现10%同比增长，大幅高于此前预估，双重压力下马棕油期货持续承压下行。国内方面，豆油持续累库，现货供应压力偏大，中美大豆贸易依然扑朔迷离，豆油期货止跌震荡。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，油厂已全面停工，菜油库存持续回落，但整体植物油库存仍处高位，尽管中加博弈仍在持续，但随着时间推移市场对加菜籽供应中断的恐慌情绪已显著下降，菜油豆油价差持续修复，菜油维持弱勢格局。



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。