

油脂：外围市场走强 油脂小幅收涨

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

		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	1月6日	元/吨	7912.00	7856.00	56.00	0.71%
	DCE棕榈油主力	1月6日	元/吨	8500.00	8488.00	12.00	0.14%
	CZCE菜籽油主力	1月6日	元/吨	9130.00	9044.00	86.00	0.95%
	CBOT大豆主力	1月5日	美分/蒲式耳	1062.25	1046.00	16.25	1.55%
	CBOT豆油主力	1月5日	美分/磅	49.85	49.32	0.53	1.07%
	MDE棕榈油主力	1月5日	令吉/吨	4014.00	3991.00	23.00	0.58%
现货	一级豆油：张家港	1月6日	元/吨	8420.00	8370.00	50.00	0.60%
	棕榈油：张家港	1月6日	元/吨	8490.00	8450.00	40.00	0.47%
	菜籽油：南通	1月6日	元/吨	9870.00	9780.00	90.00	0.92%
基差	豆油基差	1月6日	元/吨	508.00	514.00	-6.00	-
	棕榈油基差	1月6日	元/吨	-10.00	-38.00	28.00	-
	菜籽油基差	1月6日	元/吨	740.00	736.00	4.00	-
压榨利润	进口大豆	1月6日	元/吨	-59.50	-84.70	25.20	-
	进口油菜籽	1月6日	元/吨	1304.00	1304.00	0.00	-
	进口棕榈油	1月6日	元/吨	-289.13	-336.26	47.13	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、船运机构 Cargonave 发布的数据显示,巴西 2025 年大豆出口量创下 1.0868 亿吨的纪录高位,这一数字较 2024 年攀升 11.7%。

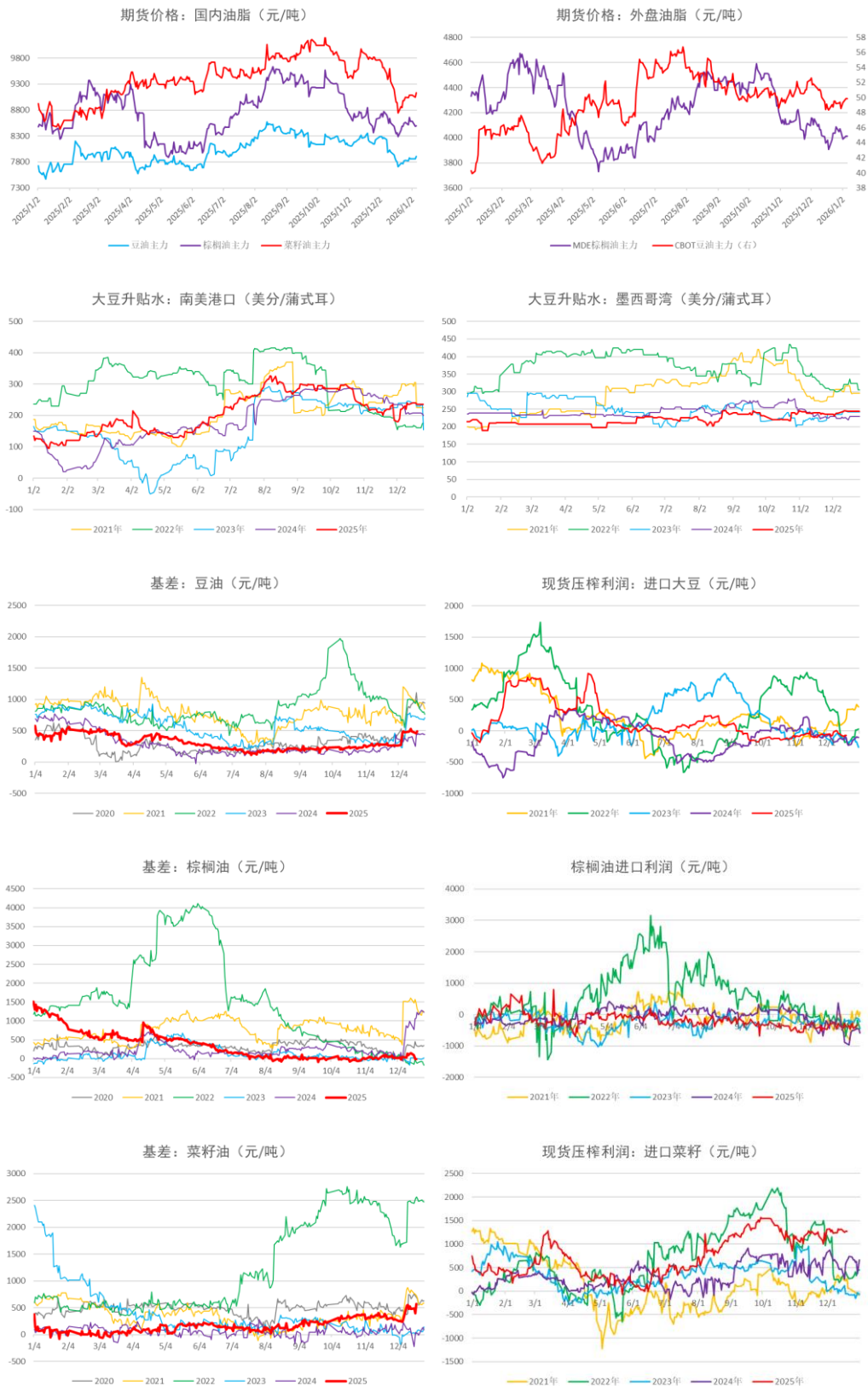
2、国家粮油信息中心：截止 1 月 2 日,国内豆油商业库存 109 万吨,周环比下降 1 万吨,月环比下降 5 万吨,同比上升 16 万吨;菜籽油 27 万吨,周环比下降 2 万吨,月环比下降 7 万吨,同比下降 17 万吨;棕榈油 75 万吨,周环比上升 1 万吨,月环比上升 10 万吨,同比上升 26 万吨。

3、2025 年 12 月国内油厂大豆压榨量保持高位,全月压榨量在 905 万吨左右,豆粕持续累库。1 月进口大豆到港量下降,预计大豆压榨量小幅降低至 800 万吨左右。

4、美国农业部发布的出口检验周报显示,截至 2026 年 1 月 1 日当周,美国对中国(大陆地区)装运 397069 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 135417 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 40.5%,上周是

18.05%。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面，国际原油价格走强，带动 CBOT 豆油上涨，CBOT 大豆期价自低位反弹。12 月份马来西亚棕榈油供需双降，市场预期 12 月末库存将继续增加，马棕油期货承压运行，关注下周 MPOB 月报结果。国内方面，元旦假期国内部分油厂停机，大豆压榨量减少，国内豆油商业库存继续下降，1 月份大豆到港量预计继续下降，对豆油价格形成一定支撑，市场在等待即将发布的供需报告指引。棕榈油库存持稳，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，沿海地区持续去库，菜油库存已下降至偏低水平，现货供应持续趋紧，菜油预计偏强震荡。

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。