

油脂：节日预期支撑 油脂集体收涨

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

 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	1月20日	元/吨	8032.00	7996.00	36.00	0.45%
	DCE棕榈油主力	1月20日	元/吨	8748.00	8648.00	100.00	1.16%
	CZCE菜籽油主力	1月20日	元/吨	8948.00	8902.00	46.00	0.52%
	CBOT大豆主力	1月19日	美分/蒲式耳	1056.25	1056.25	0.00	0.00%
	CBOT豆油主力	1月19日	美分/磅	52.51	52.51	0.00	0.00%
	MDE棕榈油主力	1月19日	令吉/吨	4067.00	4072.00	-5.00	-0.12%
现货	一级豆油：张家港	1月20日	元/吨	8570.00	8530.00	40.00	0.47%
	棕榈油：张家港	1月20日	元/吨	8750.00	8630.00	120.00	1.39%
	菜籽油：南通	1月20日	元/吨	9810.00	9780.00	30.00	0.31%
基差	豆油基差	1月20日	元/吨	538.00	534.00	4.00	-
	棕榈油基差	1月20日	元/吨	2.00	-18.00	20.00	-
	菜籽油基差	1月20日	元/吨	862.00	878.00	-16.00	-
压榨利润	进口大豆	1月20日	元/吨	4.95	-4.55	9.50	-
	进口油菜籽	1月20日	元/吨	1268.00	1268.00	0.00	-
	进口棕榈油	1月20日	元/吨	-174.58	-300.32	125.74	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

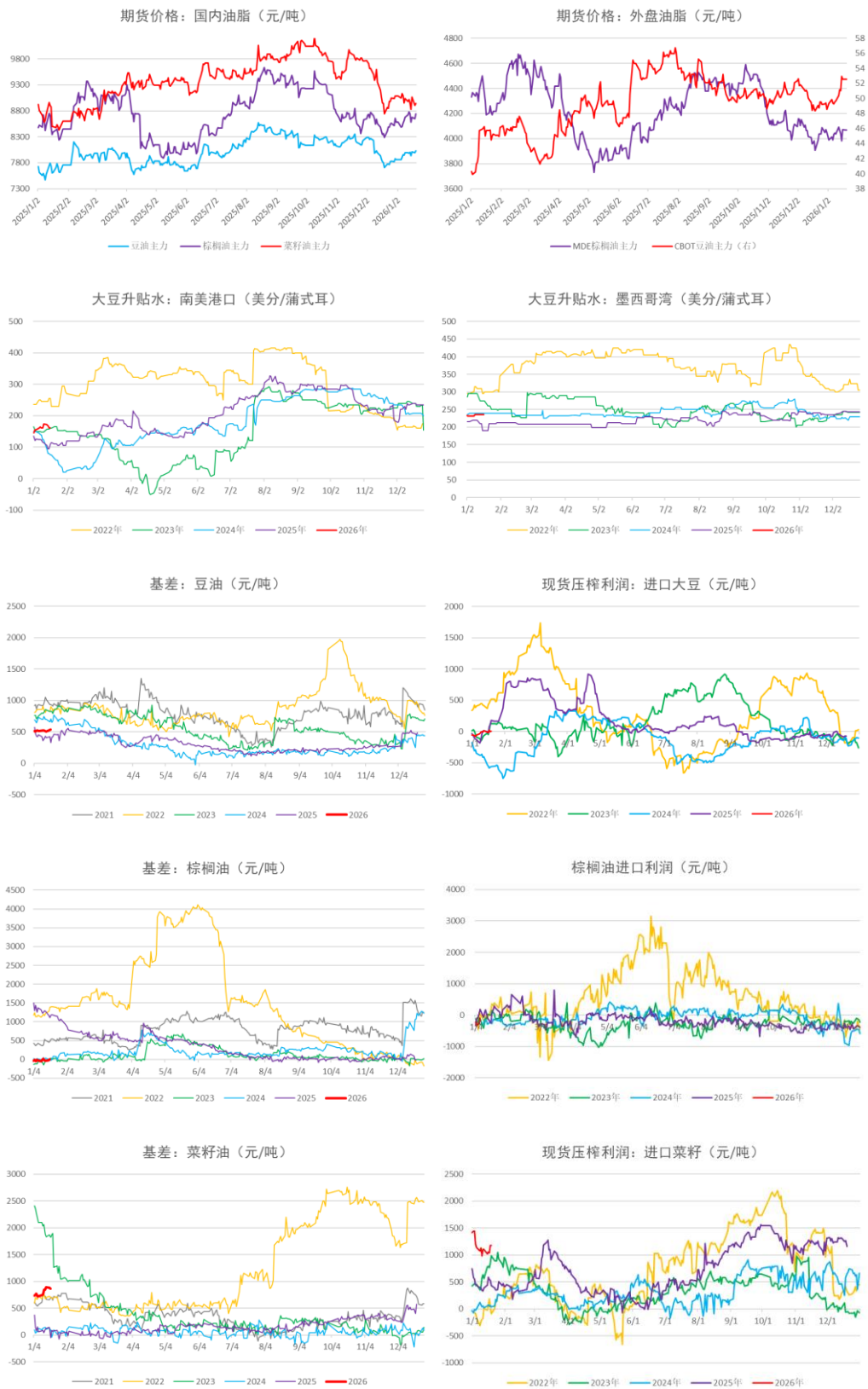
1、咨询机构 Safras & Mercado 周一估计，巴西 2026 年大豆出口量预计将达到 1.05 亿吨，低于去年 11 月预测的 1.09 亿吨。

2、咨询机构 AgRural 周一称，截至上周四（1 月 15 日），2025/26 年度巴西大豆收获进度为 2%，上周 0.6%，去年同期 1.7%。

3、美国参赞预计 2025/26 年度马来西亚棕榈油产量为 1970 万吨，高于此前预测，也高于上年的 1938 万吨，主要因为有效收获面积扩大，以及种植园运营在上季天气不利造成的干扰后恢复正常。

4、南马来西亚棕榈油公会（SPPOMMA）的数据显示，2026 年 1 月 1-15 日，南马来西亚棕榈油产量环比减少 17.10%，其中鲜果串单产环比减少 16.84%，出油率（OER）减少 0.05%。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面，美国大豆压榨需求强劲对价格形成一定支撑，但南美创纪录的产量前景将持续压制上涨空间，CBOT 大豆持续低位震荡。12 月迄今马来西亚棕榈

油产量下降而出口增加,库存压力缓解,印尼取消 B50 计划的利空影响逐渐消化,马棕油期货偏强震荡。国内方面,港口大豆库存持续下降,油厂豆油库存下降明显,节前备货预期增强挺价意愿,豆油价格偏强震荡。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,现货供应持续趋紧,中加油菜籽贸易即将重启,原料供应紧张的预期缓解引发卖压释放,菜油持续低位整理。

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。