

油脂日报：油脂市场整体保持反弹节奏

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

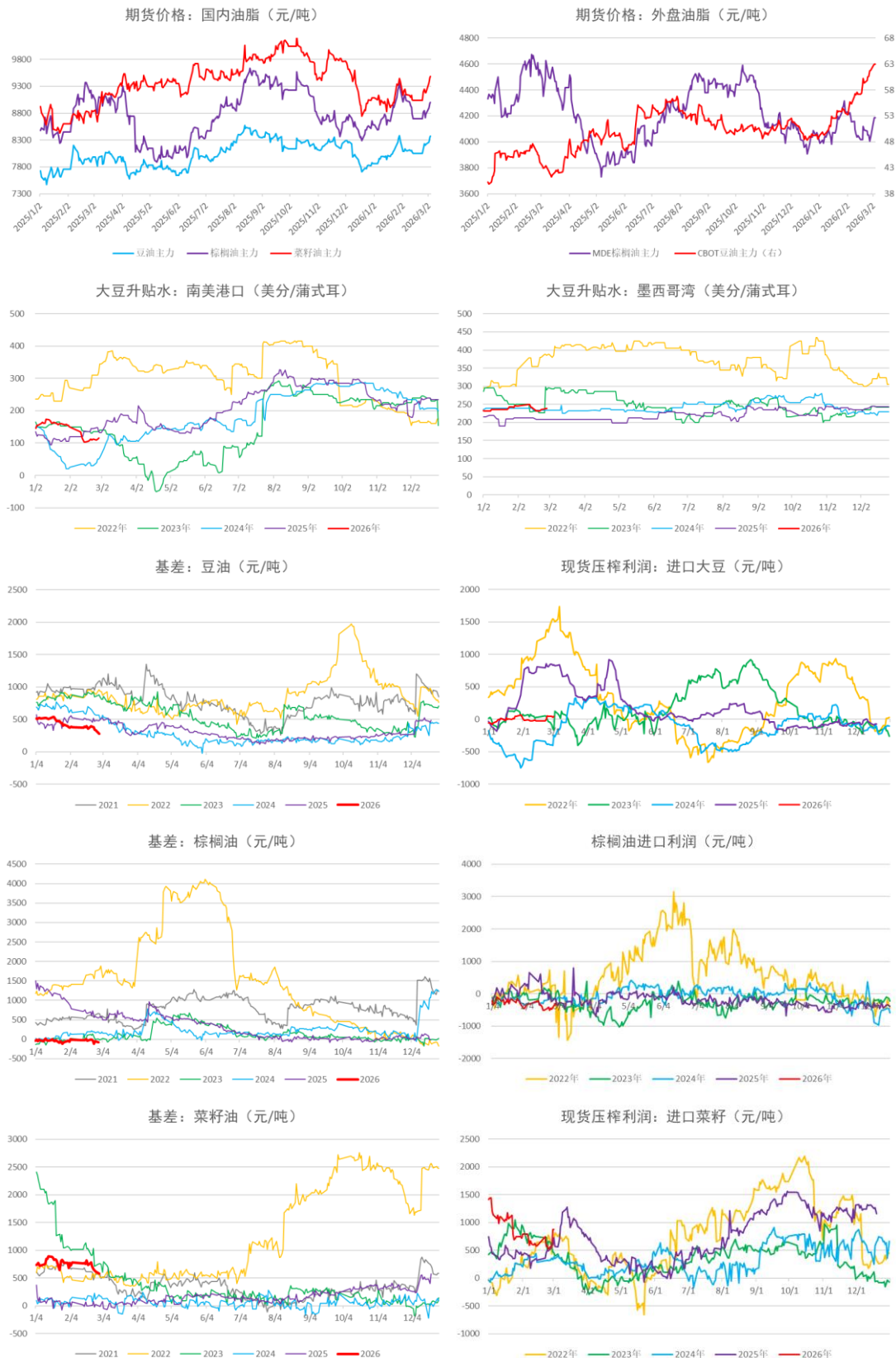
		油 脂 每 日 数 据 追 踪					
指标		截至	单位	今日	昨日	涨跌	涨跌幅
期货	DCE豆油主力	3月4日	元/吨	8370.00	8350.00	20.00	0.24%
	DCE棕榈油主力	3月4日	元/吨	9002.00	8994.00	8.00	0.09%
	CZCE菜籽油主力	3月4日	元/吨	9486.00	9464.00	22.00	0.23%
	CBOT大豆主力	3月3日	美分/蒲式耳	1171.50	1161.75	9.75	0.84%
	CBOT豆油主力	3月3日	美分/磅	62.91	62.68	0.23	0.37%
	MDE棕榈油主力	3月3日	令吉/吨	4186.00	4147.00	39.00	0.94%
现货	一级豆油：张家港	3月4日	元/吨	8640.00	8630.00	10.00	0.12%
	棕榈油：张家港	3月4日	元/吨	8940.00	8920.00	20.00	0.22%
	菜籽油：南通	3月4日	元/吨	10050.00	10040.00	10.00	0.10%
基差	豆油基差	3月4日	元/吨	270.00	280.00	-10.00	-
	棕榈油基差	3月4日	元/吨	-62.00	-74.00	12.00	-
	菜籽油基差	3月4日	元/吨	564.00	576.00	-12.00	-
压榨利润	进口大豆	3月4日	元/吨	13.70	44.60	-30.90	-
	进口油菜籽	3月4日	元/吨	538.00	538.00	0.00	-
	进口棕榈油	3月4日	元/吨	-364.90	-339.01	-25.89	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

- 1、经纪商斯通艾克斯（StoneX）发布报告，将 2025/26 年度巴西大豆产量预期值调低到 1.778 亿吨，比此前预测的 1.816 亿吨调低 380 万吨或 2.09%，但是调低后的产量仍然为创纪录水平。
- 2、印尼政府表示，将从 3 月 1 日起提高棕榈油出口费，这些税收主要用于资助生物柴油补贴，并稳定国内棕榈油行业。毛棕榈油出口费已从 10%上调至 12.5%，而精炼产品的出口费从之前的 4.74%-9.5%上调了 2.5%。
- 3、南马来西亚棕榈油公会（SPPOMMA）的数据显示，2026 年 2 月 1-28 日，南马来西亚棕榈油产量环比减少 19.35%，其中鲜果串单产环比减少 19.20%，出油率（OER）减少 0.03%。
- 4、据外媒报道，加拿大统计局将于 3 月 5 日北京时间 21:30 公布主要农作物 2026 年种植意向预估。受访的六位交易商和分析师平均预期，2026 年加拿大油菜籽种植面积料为 2230 万英亩，高于 2025 年统计局公布的 2150 万英亩。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面，中东乱局长期化的担忧令国际原油价格持续飙升，对国际植物油

价格形成强力支撑，巴西大豆收获进度迟缓且产量预期下调，但霍尔木兹海峡的关闭将影响中东大豆贸易，CBOT 大豆期货偏强震荡。马来西亚棕榈油库存高企且出口表现疲软，但受原油飙升及生物燃料估值托底影响，马来西亚棕榈油期货继续震荡反弹。国内方面，油厂开机恢复速度超预期，大豆到港时间提前，受国际油脂油料走强带动，豆油持续反弹。棕榈油延续供需双弱格局，期货价格以跟随外盘成本运行为主。菜油方面，国内菜油库存处于低位，但下游需求依然疲软，反倾销税率调整下预计将加大短期内的加拿大油菜籽采购力度，受国际菜籽价格持续走强支撑，菜籽油价格震荡走强。

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。