

油脂日报：中东局势反复 油脂价格持续动荡

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	4月2日	元/吨	8686.00	8624.00	62.00	0.72%
	DCE棕榈油主力	4月2日	元/吨	9974.00	9780.00	194.00	1.98%
	CZCE菜籽油主力	4月2日	元/吨	9832.00	9720.00	112.00	1.15%
	CBOT大豆主力	4月1日	美分/蒲式耳	1167.25	1172.25	-5.00	-0.43%
	CBOT豆油主力	4月1日	美分/磅	67.01	68.97	-1.96	-2.84%
	MDE棕榈油主力	4月1日	令吉/吨	4769.00	4828.00	-59.00	-1.22%
现货	一级豆油：张家港	4月2日	元/吨	9010.00	9040.00	-30.00	-0.33%
	棕榈油：张家港	4月2日	元/吨	9880.00	9830.00	50.00	0.51%
	菜籽油：南通	4月2日	元/吨	10390.00	10410.00	-20.00	-0.19%
基差	豆油基差	4月2日	元/吨	324.00	416.00	-92.00	-
	棕榈油基差	4月2日	元/吨	-94.00	50.00	-144.00	-
	菜籽油基差	4月2日	元/吨	558.00	690.00	-132.00	-
压榨利润	进口大豆	4月2日	元/吨	152.50	181.50	-29.00	-
	进口油菜籽	4月2日	元/吨	427.00	427.00	0.00	-
	进口棕榈油	4月2日	元/吨	-374.09	-527.69	153.59	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、作物专家迈克尔·科尔多涅博士发布报告，维持 2025/26 年度巴西大豆产量预估不变，仍为创纪录的 1.78 亿吨，未来调整倾向为中性。

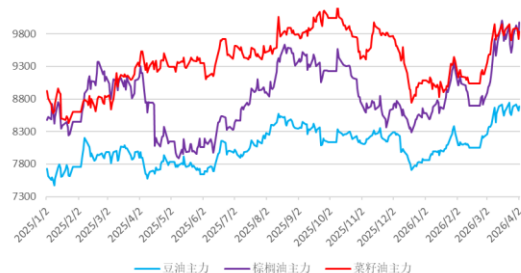
2、印尼棕榈油协会（GAPKI）周三表示，考虑到今年将实施 B50 棕榈油基生物柴油，今年印尼生物柴油行业的原料需求将达到约 1500 万吨，比去年增加 200 万吨。

3、印尼统计局表示，2026 年头两个月印尼毛棕榈油和精炼棕榈油出口量达 454 万吨，较去年同期增长 36.26%。

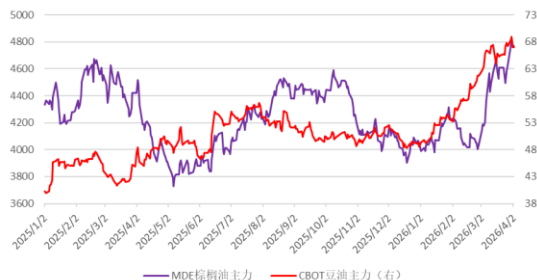
4、南马来西亚棕榈油公会（SPPOMMA）的数据显示，2026 年 3 月 1-31 日，南马来西亚棕榈油产量环比增长 5.27%，其中鲜果串单产环比增长 5.95%，出油率（OER）减少 0.13%。

二、基本面数据图表

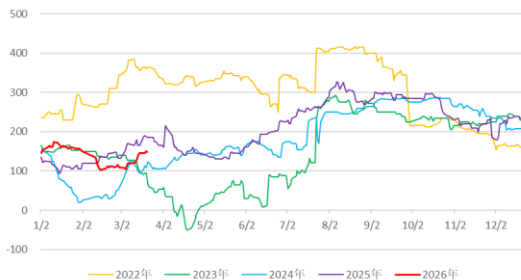
期货价格：国内油脂（元/吨）



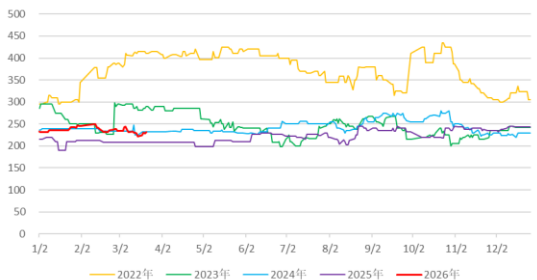
期货价格：外盘油脂（元/吨）



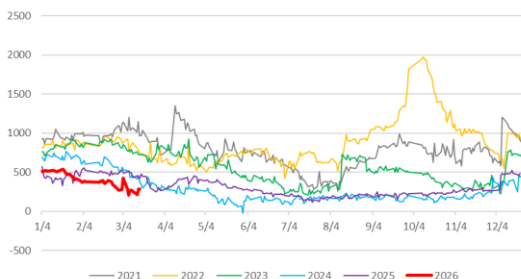
大豆升贴水：南美港口（美分/蒲式耳）



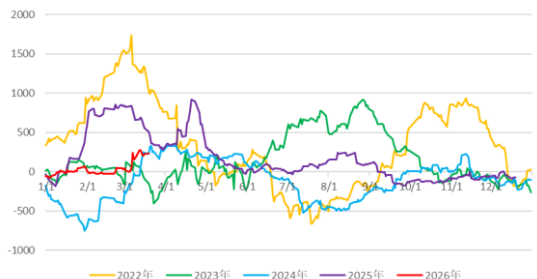
大豆升贴水：墨西哥湾（美分/蒲式耳）



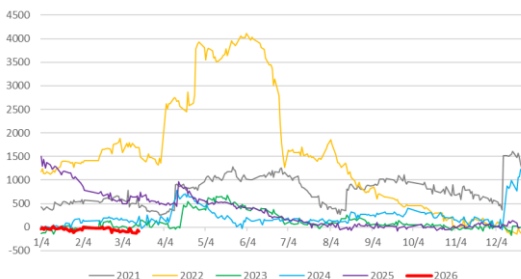
基差：豆油（元/吨）



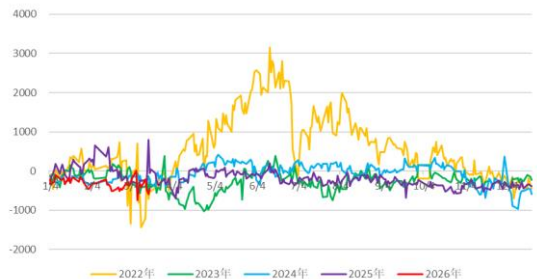
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



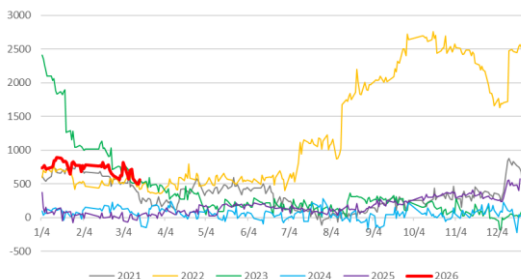
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



基差：菜籽油（元/吨）



现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



三、观点及策略

国际方面，美国总统特朗普发表强硬讲话，导致市场避险情绪重燃，生物柴油需求预期升温，CBOT 大豆及美豆油随即反弹。3 月马棕

产出预期疲软，预计 3 月将继续去库，叠加印尼生柴需求增值预期和原油价格走强，马来西亚棕榈油期货周四震荡走强。国内方面，受外盘原油及马棕油走势影响，国内油脂期货早盘大幅下跌后探底回升。本周部分豆油压榨停机检修导致供应量短期下降，但受远月大豆到港充足预期影响，价格或缺乏进一步上涨动能。棕榈油方面，豆棕价差深幅倒挂严重抑制了棕榈油的食用消费，但在印尼 B50 政策利好及产地减产预期的支撑下，价格表现相对抗跌。菜籽油则跟随板块整体波动，市场关注度相对较低。

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。