

油脂日报：地缘局势转折 油脂集体重挫

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	4月8日	元/吨	8460.00	8748.00	-288.00	-3.29%
	DCE棕榈油主力	4月8日	元/吨	9568.00	9912.00	-344.00	-3.47%
	CZCE菜籽油主力	4月8日	元/吨	9484.00	9769.00	-285.00	-2.92%
	CBOT大豆主力	4月7日	美分/蒲式耳	1158.00	1164.75	-6.75	-0.58%
	CBOT豆油主力	4月7日	美分/磅	69.61	69.86	-0.25	-0.36%
	MDE棕榈油主力	4月7日	令吉/吨	4765.00	4811.00	-46.00	-0.96%
现货	一级豆油：张家港	4月8日	元/吨	8780.00	9050.00	-270.00	-2.98%
	棕榈油：张家港	4月8日	元/吨	9480.00	9890.00	-410.00	-4.15%
	菜籽油：南通	4月8日	元/吨	10040.00	10290.00	-250.00	-2.43%
基差	豆油基差	4月8日	元/吨	320.00	302.00	18.00	-
	棕榈油基差	4月8日	元/吨	-88.00	-22.00	-66.00	-
	菜籽油基差	4月8日	元/吨	556.00	521.00	35.00	-
压榨利润	进口大豆	4月8日	元/吨	36.50	93.50	-57.00	-
	进口油菜籽	4月8日	元/吨	407.00	407.00	0.00	-
	进口棕榈油	4月8日	元/吨	-744.32	-442.03	-302.29	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、巴西外贸秘书处（SECEX）公布的数据显示，2026 年 3 月份巴西大豆出口步伐低于去年同期水平。3 月 1 至 31 日，巴西大豆出口量为 1452 万吨，2025 年 3 月全月为 1466 万吨。

2、周一美国农业部发布了 2026 年首份作物进展报告，显示美国大豆播种工作尚未展开。3 月底美国农业部发布的播种意向数据显示，报告显示，2026 年大豆种植面积预计为 8470 万英亩，同比增长 4%，但低于市场此前预期的 8555 万英亩。

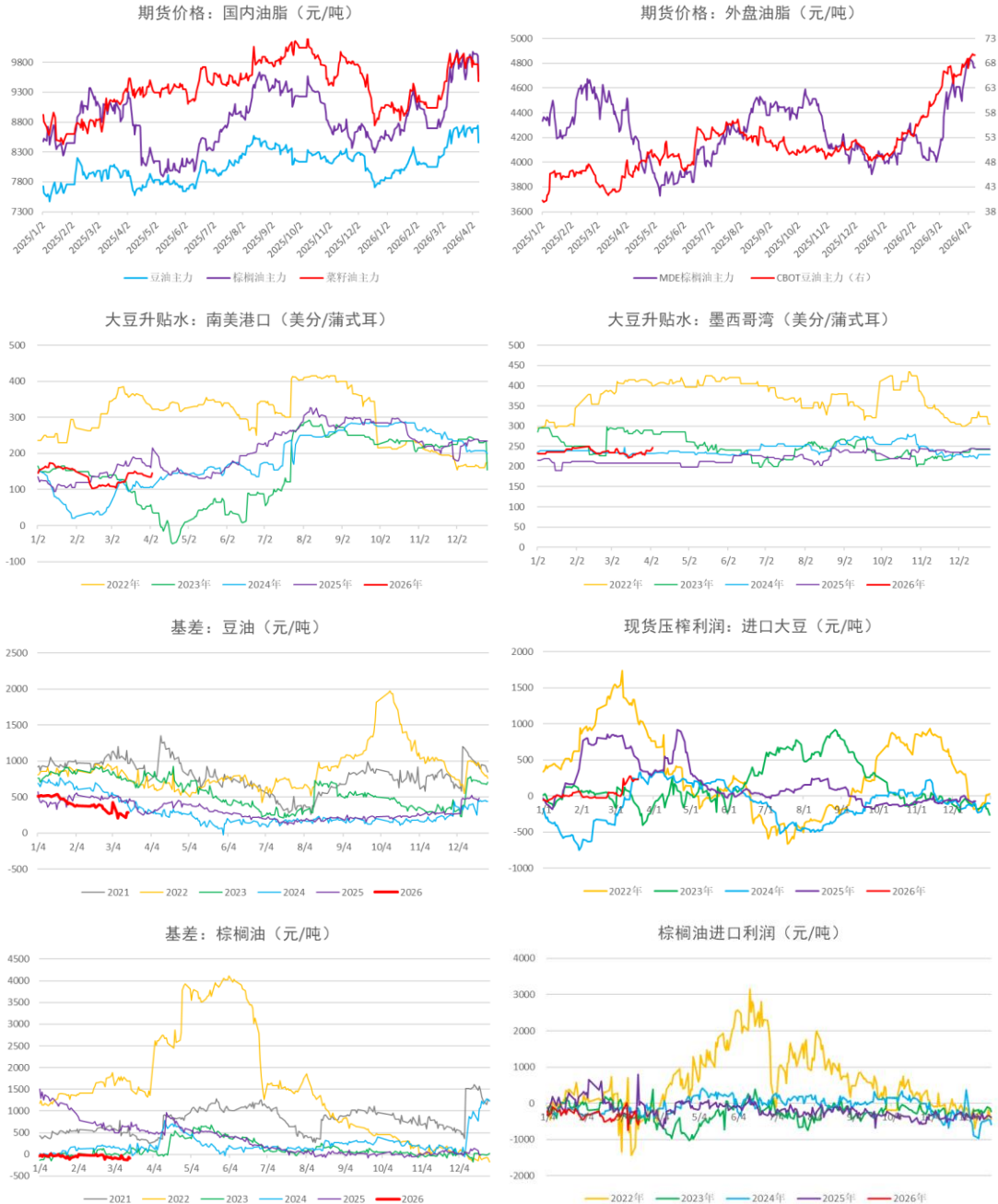
3、南马来西亚棕榈油公会（SPPOMMA）的数据显示，2026 年 4 月 1-5 日，南马来西亚棕榈油产量环比增长 15.63%，其中鲜果串单产环比增长 13.10%，出油率（OER）增长 0.48%。

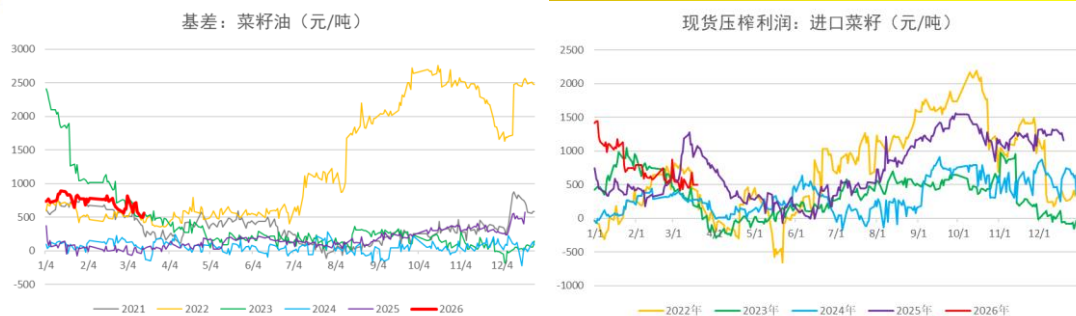
4、马来西亚种植及原产业部部长诺莱妮·艾哈迈德周二表示，考虑到棕榈油价格对原油价格的敏感性，马来西亚计划分阶段在全国

范围内推广 B20 棕榈油基生物柴油计划。

5、监测显示，4月3日，国内豆油商业库存 85 万吨，周环比下降 1 万吨，月环比下降 7 万吨，同比上升 7 万吨；菜籽油 28 万吨，周环比下降 1 万吨，月环比上升 3 万吨，同比下降 48 万吨；棕榈油 80 万吨，周环比下降 3 万吨，月环比下降 5 万吨，同比上升 41 万吨。

二、基本面数据图表





三、观点及策略

国际方面，中东局势超预期转折，国际油价大幅跳水，油脂板块的能源属性支撑瞬间瓦解。隔夜美豆油一度触及跌停，CBOT 大豆亦跟随原油走弱，回吐了部分因战争担忧而积累的涨幅。马来西亚棕榈油同样受到原油暴跌和外围市场走弱的双重打压，虽然马来西亚计划分阶段推广 B20 生物柴油计划，为棕榈油的工业需求提供了长期想象空间，但在宏观情绪主导下，基本面利多难以抵挡整体市场的抛售压力。国内方面，受外盘原油及美豆油暴跌影响，今日国内油脂开盘集体大幅下挫，尽管三大油脂库存均出现小幅下滑，但在宏观层面巨大的利空冲击下，自身偏紧的基本面未能对价格形成有效支撑。预计油脂市场将进入高波动调整阶段，建议投资者密切关注后续中东局势的实质性进展以及原油价格的企稳信号。



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。