

油脂日报：地缘局势急剧升温 油脂板块多空交织

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	6月2日	元/吨	8558.00	8596.00	-38.00	-0.44%
	DCE棕榈油主力	6月2日	元/吨	9726.00	9729.00	-3.00	-0.03%
	CZCE菜籽油主力	6月2日	元/吨	9990.00	9933.00	57.00	0.57%
	CBOT大豆主力	6月1日	美分/蒲式耳	1181.25	1186.50	-5.25	-0.44%
	CBOT豆油主力	6月1日	美分/磅	79.04	77.66	1.38	1.78%
	MDE棕榈油主力	6月1日	令吉/吨	4535.00	4535.00	0.00	0.00%
现货	一级豆油：张家港	6月2日	元/吨	8770.00	8800.00	-30.00	-0.34%
	棕榈油：张家港	6月2日	元/吨	9460.00	9450.00	10.00	0.11%
	菜籽油：南通	6月2日	元/吨	10380.00	10370.00	10.00	0.10%
基差	豆油基差	6月2日	元/吨	212.00	204.00	8.00	-
	棕榈油基差	6月2日	元/吨	-266.00	-279.00	13.00	-
	菜籽油基差	6月2日	元/吨	390.00	437.00	-47.00	-
压榨利润	进口大豆	6月2日	元/吨	-54.30	-54.30	0.00	-
	进口油菜籽	6月2日	元/吨	222.00	222.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月2日	元/吨	-326.37	-333.50	7.13	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、美国农业部（USDA）作物生长报告首次公布新年度大豆作物评级，开局长势略弱于往年同期。数据显示，截至 5 月 31 日，美国大豆优良率为 66%，不仅小幅低于去年同期 67%水平，同时不及市场分析师预期的 68%。

2、据国家粮油信息中心，6 月进口大豆到港量仍然较高，预计将超过 1000 万吨，国内油厂原料供应充足，大豆压榨量或保持在 220 万吨左右高位。

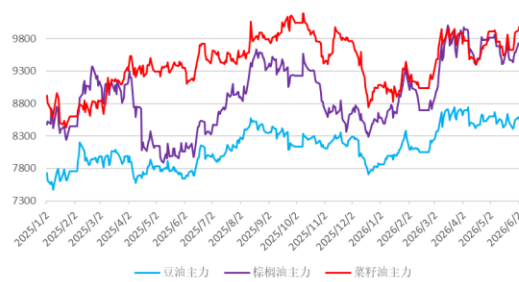
3、据监测，截至 2026 年 5 月 29 日，国内三大油脂商业库存保持稳定，为 201 万吨，周环比基本持平，月环比上升 16 万吨，同比上升 9 万吨，较过去三年同期均值上升 21 万吨。

4、美国农业部（USDA）发布的月度油籽压榨报告显示，美国 2026 年 4 月大豆压榨量为 655 万短吨（2.184 亿蒲式耳），2026 年 3 月为

682 万短吨（2.274 亿蒲式耳）。4 月底美国豆油库存为 24.43 亿磅，环比减少 6.15%，但是同比提高 23.63%。

二、基本面数据图表

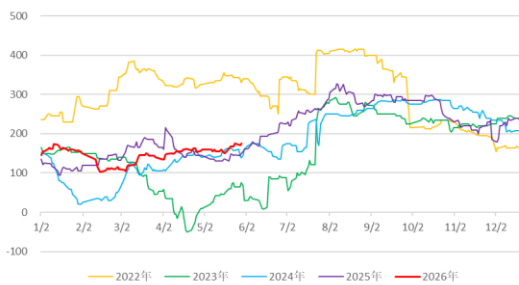
期货价格：国内油脂（元/吨）



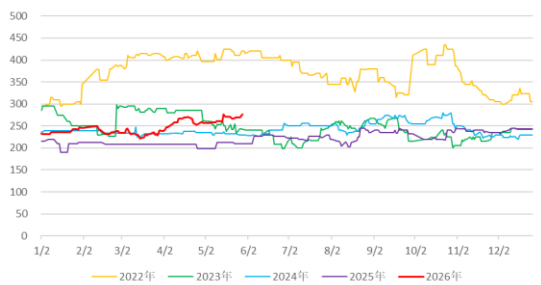
期货价格：外盘油脂（元/吨）



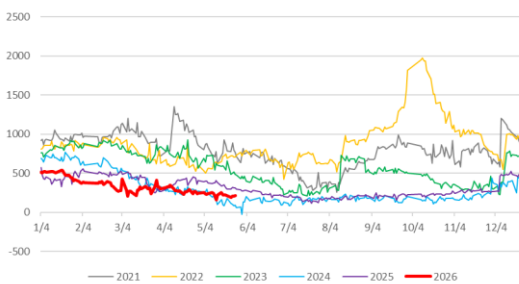
大豆升贴水：南美港口（美分/蒲式耳）



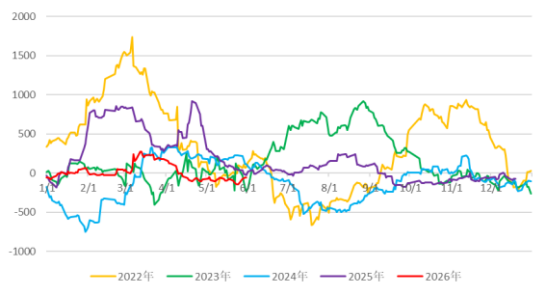
大豆升贴水：墨西哥湾（美分/蒲式耳）



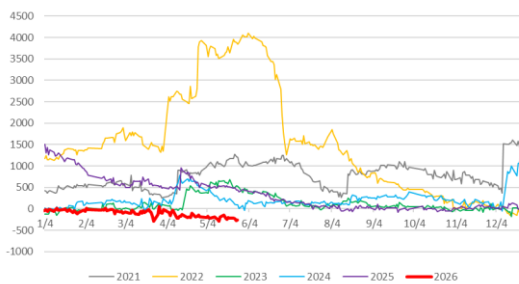
基差：豆油（元/吨）



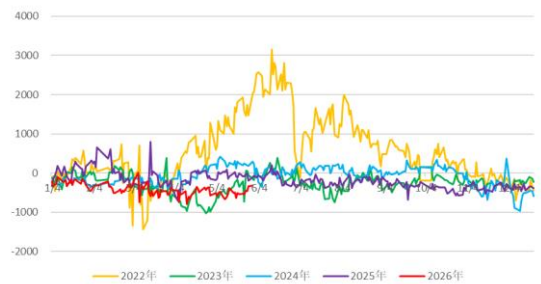
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



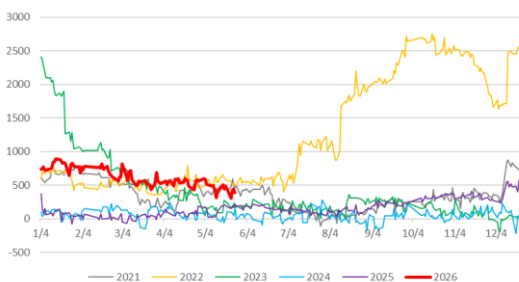
基差：棕榈油（元/吨）



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：受中东地缘政治局势急剧升温影响，国际原油市场迎来剧烈波动。美国春播进度显著快于往年，且厄尔尼诺现象形成概率大幅抬升，美国生物柴油政策持续发力，多空交织下 CBOT 大豆走势焦灼。棕榈油产区基本面仍偏宽松，高频数据显示马来西亚 5 月棕榈油出口量环比下降，短期上行空间受限。国内方面，大豆集中到港，油厂开工率偏高致使库存持续累积，现货端承压明显，期货继续区间震荡。棕榈油在产地供需宽松及国内供应增加的背景下，价格以跟随外盘为主。国产菜籽供应偏紧为其提供了较强支撑，进口菜油成本也起到托底作用，菜籽油近期呈现窄幅震荡偏强的态势。

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。