

油脂日报：地缘局势缓和 油脂大幅回调

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	6月5日	元/吨	8440.00	8499.00	-59.00	-0.69%
	DCE棕榈油主力	6月5日	元/吨	9382.00	9574.00	-192.00	-2.01%
	CZCE菜籽油主力	6月5日	元/吨	9990.00	10312.00	-322.00	-3.12%
	CBOT大豆主力	6月4日	美分/蒲式耳	1128.75	1153.50	-24.75	-2.15%
	CBOT豆油主力	6月4日	美分/磅	76.39	78.63	-2.24	-2.85%
	MDE棕榈油主力	6月4日	令吉/吨	4601.00	4677.00	-76.00	-1.62%
现货	一级豆油：张家港	6月5日	元/吨	8650.00	8710.00	-60.00	-0.69%
	棕榈油：张家港	6月5日	元/吨	9190.00	9390.00	-200.00	-2.13%
	菜籽油：南通	6月5日	元/吨	10480.00	10710.00	-230.00	-2.15%
基差	豆油基差	6月5日	元/吨	210.00	211.00	-1.00	-
	棕榈油基差	6月5日	元/吨	-192.00	-184.00	-8.00	-
	菜籽油基差	6月5日	元/吨	490.00	398.00	92.00	-
压榨利润	进口大豆	6月5日	元/吨	-118.25	-93.05	-25.20	-
	进口油菜籽	6月5日	元/吨	169.00	169.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月5日	元/吨	-551.57	-560.73	9.15	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、加拿大谷物委员会（Canadian Grain Commission）发布的数据显示，截至 5 月 31 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加 81.3% 至 25.23 万吨，之前一周为 13.92 万吨。

2、据美国农业部（USDA）农业干旱监测数据显示，截至 2026 年 6 月 2 日，美国大豆产区干旱比例为 28%，上周为 27%，较上周增加 1 个百分点；去年同期为 16%，较去年同期增加 12 个百分点。

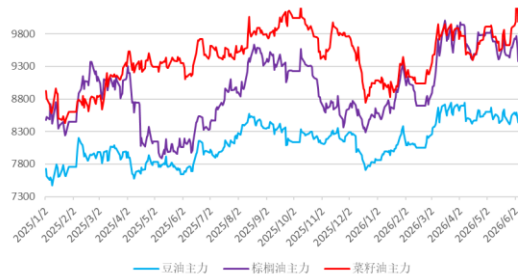
3、阿根廷农业部称，2026 年第 21 周阿根廷农户销售大豆的步伐放慢。截至 2026 年 5 月 27 日，阿根廷农户销售 1718 万吨 2025/26 年度大豆，比一周前高出 98 万吨，去年同期 1788 万吨。上周销售 108 万吨。

4、6 月 5 日马来西亚棕榈油离岸价为 1175 美元，较上日跌 5 美元，进口到岸价为 1208 美元，较上日跌 5 美元，进口成本价为 9799.24

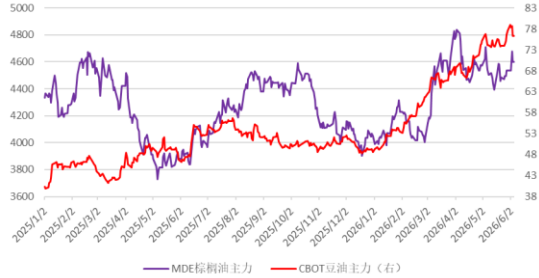
元，较上日跌 27.17 元。

二、基本面数据图表

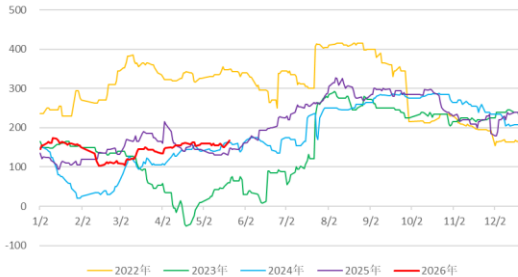
期货价格：国内油脂（元/吨）



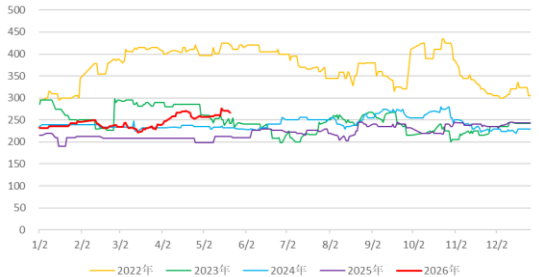
期货价格：外盘油脂（元/吨）



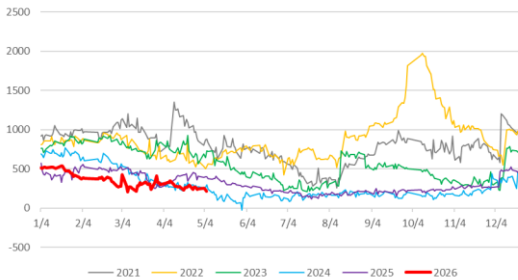
大豆升贴水：南美港口（美分/蒲式耳）



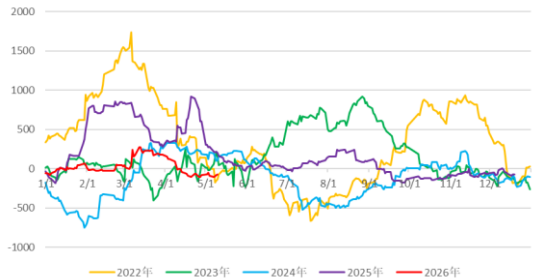
大豆升贴水：墨西哥湾（美分/蒲式耳）



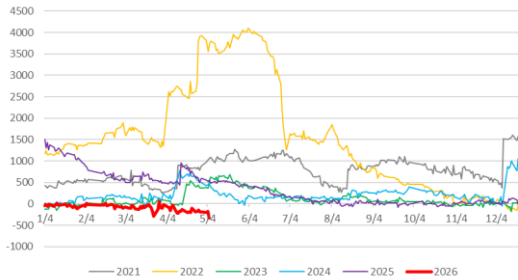
基差：豆油（元/吨）



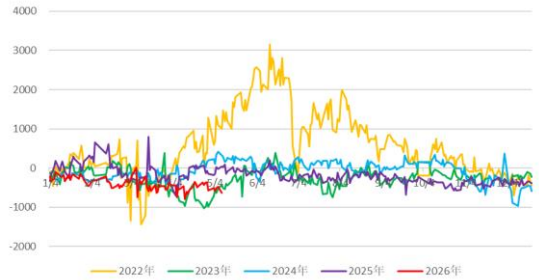
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



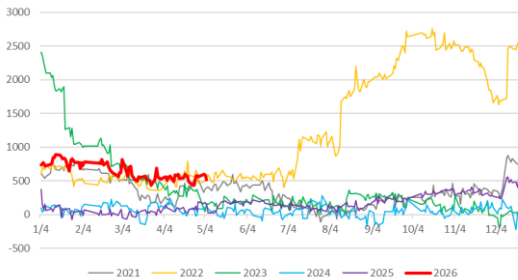
基差：棕榈油（元/吨）



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：随着中东局势出现缓和信号，前期累积的地缘政治风险溢价快速回吐。美国中西部产区天气良好、土壤墒情适宜，压制了盘面表现，CBOT 大豆及豆油同步走弱。马来西亚棕榈油 5 月份出口疲软的影响超过了产量下降的影响，库存预计连续第二个月上升，期货价格连续回调。国内方面：豆油开机率维持高位，豆油产出持续放量并进入季节性累库周期，终端刚需采购偏弱，豆油价格短期遇阻回调，延续震荡偏弱走势。棕榈油国内买船增加，港口库存处于同期较高水平，短期内产地出口低迷与国内现货供应压力共振，导致棕榈油领跌油脂板块。菜籽油方面，随着加拿大菜籽陆续大量到港，国内菜油累库预期延续，在投机多头获利撤离及豆油、棕榈油走弱的拖累下，菜油减仓大跌，回吐前期涨幅。

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。