

油脂日报：地缘风险消退 油脂走势分化

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17日	元/吨	8384.00	8345.00	39.00	0.47%
	DCE棕榈油主力	6月17日	元/吨	9349.00	9357.00	-8.00	-0.09%
	CZCE菜籽油主力	6月17日	元/吨	9790.00	9869.00	-79.00	-0.80%
	CBOT大豆主力	6月16日	美分/蒲式耳	1145.50	1134.50	11.00	0.97%
	CBOT豆油主力	6月16日	美分/磅	72.90	74.39	-1.49	-2.00%
	MDE棕榈油主力	6月16日	令吉/吨	4539.00	4451.00	88.00	1.98%
现货	一级豆油：张家港	6月17日	元/吨	8630.00	8550.00	80.00	0.94%
	棕榈油：张家港	6月17日	元/吨	9120.00	9050.00	70.00	0.77%
	菜籽油：南通	6月17日	元/吨	10180.00	10190.00	-10.00	-0.10%
基差	豆油基差	6月17日	元/吨	246.00	205.00	41.00	-
	棕榈油基差	6月17日	元/吨	-229.00	-307.00	78.00	-
	菜籽油基差	6月17日	元/吨	390.00	321.00	69.00	-
压榨利润	进口大豆	6月17日	元/吨	-136.75	-125.60	-11.15	-
	进口油菜籽	6月17日	元/吨	319.00	319.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月17日	元/吨	-531.95	-441.81	-90.14	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、巴西全国谷物出口商协会（ANEC）的周度调查显示，2026 年 6 月份巴西大豆出口量估计为 1531 万吨，比一周前预估的 1438 万吨高出 93 万吨或 6.5%，比去年 6 月份的 1379 万吨增长 11.0%（上周估计增长 4.3%）。

2、截至 6 月 14 日，美国 18 个大豆主产州（占到全国种植面积的 96%）的大豆播种进度为 95%，一周前 92%，高于去年同期的 93%，也高于五年均值 93%。大豆作物优良率为 66%，一周前 65%，去年同期 66%。

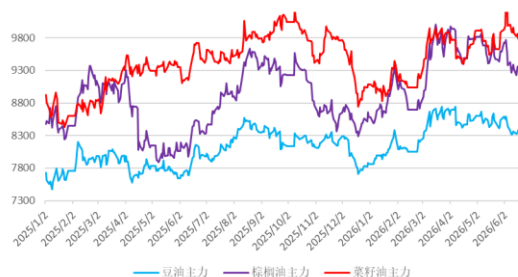
3、欧盟委员会的数据显示，截至 6 月 14 日，欧盟大豆进口量为 1320 万吨，较上年同期下降 6%。

4、据监测，截至 2026 年 6 月 12 日，国内三大油脂商业库存略微增加，为 206 万吨，周环比上升 1 万吨，月环比上升 6 万吨，同比

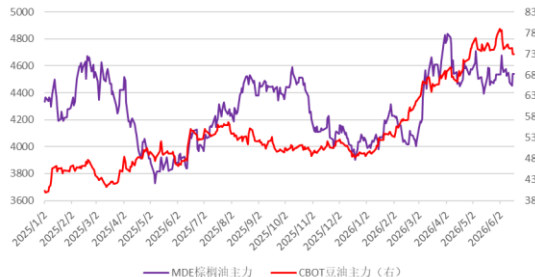
上升 7 万吨，较过去三年同期均值上升 21 万吨。

二、基本面数据图表

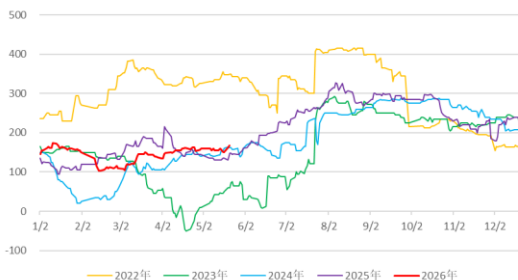
期货价格：国内油脂（元/吨）



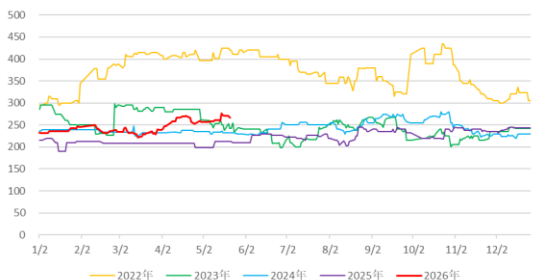
期货价格：外盘油脂（元/吨）



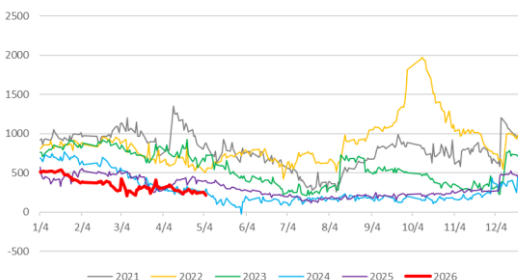
大豆升贴水：南美港口（美分/蒲式耳）



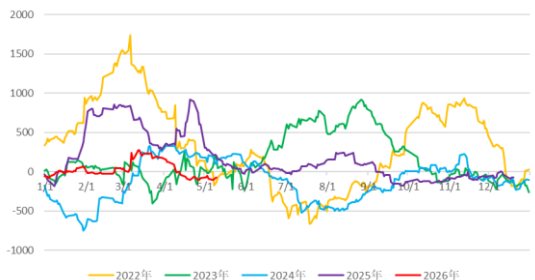
大豆升贴水：墨西哥湾（美分/蒲式耳）



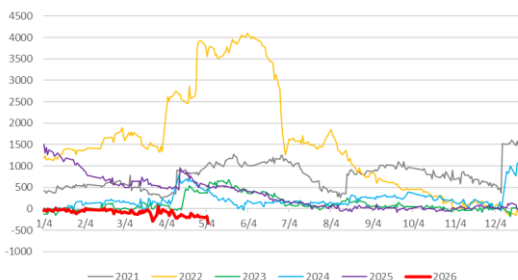
基差：豆油（元/吨）



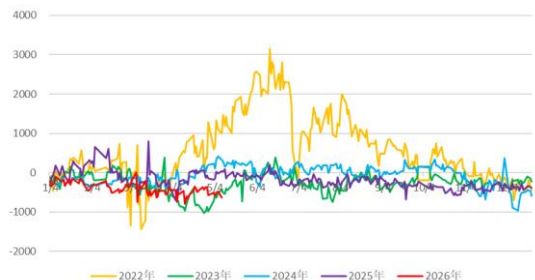
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



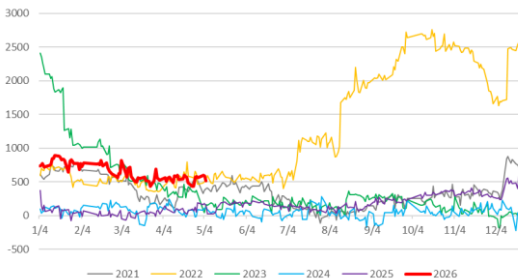
基差：棕榈油（元/吨）



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，原油价格继续下行，创下近三个月新低，对全球油脂板块形成拖累，CBOT 豆油期货震荡下跌。市场传闻中国买家正寻求重返美国大豆市场，提振了多头情绪，CBOT 大豆期货小幅反弹，但丰产预期限制了美豆的反弹高度。马来西亚棕榈油出口数据改善，叠加印尼即将实施 B50 生物柴油计划的提振，马棕油期货逆势收高。

国内方面，豆油油厂开机率维持高位，累库节奏明显加快，端消费疲软，盘面主要跟随美豆及原油走势维持弱势震荡。国内棕榈油库存虽小幅下降但仍处于历史同期高位，国内连盘棕榈油受马来西亚盘面走强及印尼生柴政策提振，呈现偏强震荡走势。近期部分地区因断籽停机导致菜油产出有限，港口菜油库存持续去化，但 ICE 菜籽期货持续下跌减弱进口成本支撑，菜油期货弱势震荡。

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。