

油脂日报：宏观情绪反复 油脂宽幅震荡

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	6月26日	元/吨	8441.00	8351.00	90.00	1.08%
	DCE棕榈油主力	6月26日	元/吨	9315.00	9160.00	155.00	1.69%
	CZCE菜籽油主力	6月26日	元/吨	9660.00	9547.00	113.00	1.18%
	CBOT大豆主力	6月25日	美分/蒲式耳	1157.50	1134.00	23.50	2.07%
	CBOT豆油主力	6月25日	美分/磅	67.15	65.68	1.47	2.24%
	MDE棕榈油主力	6月25日	令吉/吨	4557.00	4633.00	-76.00	-1.64%
现货	一级豆油：张家港	6月26日	元/吨	8660.00	8580.00	80.00	0.93%
	棕榈油：张家港	6月26日	元/吨	9130.00	8970.00	160.00	1.78%
	菜籽油：南通	6月26日	元/吨	10060.00	9950.00	110.00	1.11%
基差	豆油基差	6月26日	元/吨	219.00	229.00	-10.00	-
	棕榈油基差	6月26日	元/吨	-185.00	-190.00	5.00	-
	菜籽油基差	6月26日	元/吨	400.00	403.00	-3.00	-
压榨利润	进口大豆	6月26日	元/吨	-94.70	-123.70	29.00	-
	进口油菜籽	6月26日	元/吨	410.00	410.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月26日	元/吨	-410.39	-616.93	206.54	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 6 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 16.34%，出油率环比上月同期增加 0.11%，产量环比上月同期增加 16.92%。

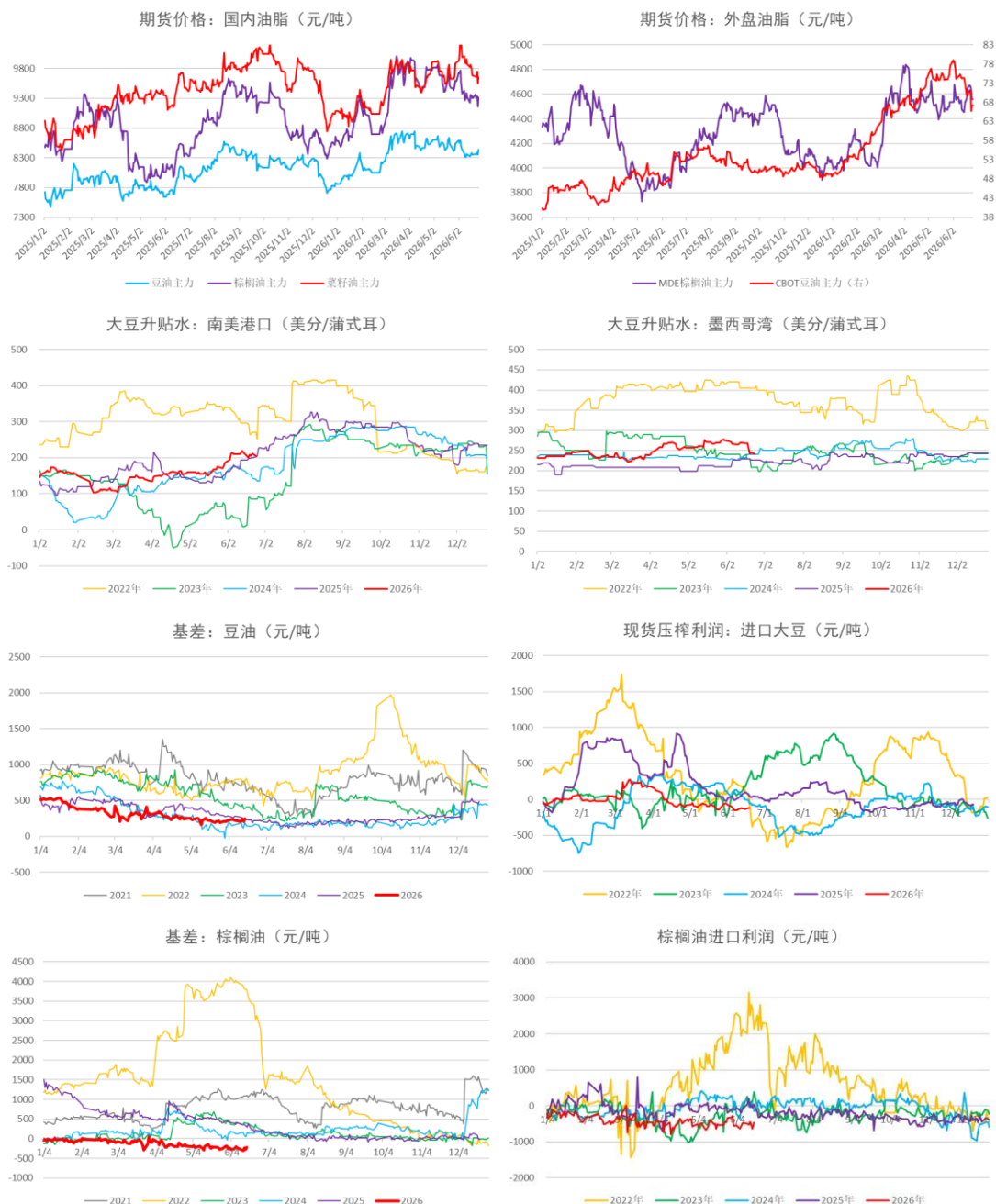
2、加拿大谷物委员会（Canadian Grain Commission）发布的数据显示，截至 6 月 21 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周减少 61.9% 至 6.98 万吨，之前一周为 18.34 万吨。自 2025 年 8 月 1 日至 2026 年 6 月 21 日，加拿大油菜籽出口量为 786.69 万吨，较上一年度同期的 893.19 万吨减少 11.9%。截至 6 月 21 日，加拿大油菜籽商业库存为 114.00 万吨。

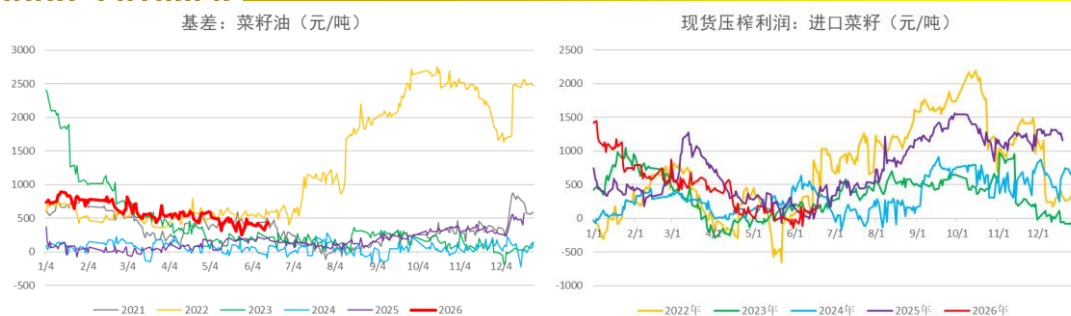
3、据外媒报道，巴西全国谷物出口商协会（Anec）公布的数据显示，上周（6 月 14 日-20 日）巴西出口 3222876 吨大豆、639778 吨豆粕和 148297 吨玉米。6 月 21 日-27 日当周计划出口 3473795 吨

大豆、728741 吨豆粕和 267688 吨玉米。

4、国际谷物理事会（IGC）最新月报显示，预计 2026/27 年度全球大豆产量将同比上一年度不变 0 万吨至 4.42 亿吨，贸易量不变 0 万吨至 1.9 亿吨，消费量减少 4330.0 亿吨至 4.45 亿吨；结转库存减少 0 万吨至 7600 万吨。

二、基本面数据图表





三、观点及策略

国际方面，受美豆产区局部高温干旱天气引发市场对作物生长的担忧，叠加美豆出口数据改善，CBOT 大豆主力合约大幅反弹。CBOT 豆油受美豆走强及原油反弹双重带动，主力合约同样表现强劲。东南亚降水大体正常且马棕 6 月出口增幅有所缩减，但在厄尔尼诺减产预期及印尼即将实施 B50 生物柴油强制掺混政策的双重利多支撑下，BMD 棕榈油主力合约大幅拉升。

国内方面，随着巴西大豆大量到港，国内油厂开机率持续回升，豆油处于持续累库状态，维持供需宽松的格局，受外盘成本上涨支撑，国内豆油期货主力合约震荡反弹。国内棕榈油延续小幅去库趋势，且终端消费仅维持刚需，棕榈油期货跟随外盘大幅反弹。国内菜籽和菜油原料正处于进口累库阶段，现货流通略显宽松，受周边油脂上涨带动，菜籽油期货自近期低位反弹。



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。