

油脂日报：市场静候 USDA 面积报告 油脂震荡调整

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30日	元/吨	8447.00	8469.00	-22.00	-0.26%
	DCE棕榈油主力	6月30日	元/吨	9272.00	9379.00	-107.00	-1.14%
	CZCE菜籽油主力	6月30日	元/吨	9670.00	9746.00	-76.00	-0.78%
	CBOT大豆主力	6月29日	美分/蒲式耳	1137.50	1155.00	-17.50	-1.52%
	CBOT豆油主力	6月29日	美分/磅	66.53	67.04	-0.51	-0.76%
	MDE棕榈油主力	6月29日	令吉/吨	4588.00	4568.00	20.00	0.44%
现货	一级豆油：张家港	6月30日	元/吨	8680.00	8700.00	-20.00	-0.23%
	棕榈油：张家港	6月30日	元/吨	9140.00	9190.00	-50.00	-0.54%
	菜籽油：南通	6月30日	元/吨	10200.00	10220.00	-20.00	-0.20%
基差	豆油基差	6月30日	元/吨	233.00	231.00	2.00	-
	棕榈油基差	6月30日	元/吨	-132.00	-189.00	57.00	-
	菜籽油基差	6月30日	元/吨	530.00	474.00	56.00	-
压榨利润	进口大豆	6月30日	元/吨	-93.05	-85.20	-7.85	-
	进口油菜籽	6月30日	元/吨	448.00	448.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月30日	元/吨	-432.87	-392.15	-40.72	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油出口量为 1274506 吨，较上月同期出口的 1138781 吨增加 11.92%。

2、国家粮油信息中心：6 月 26 日，国内豆油商业库存 107 万吨，周环比上升 1 万吨，月环比上升 17 万吨，同比上升 12 万吨；菜籽油 33 万吨，周环比下降 1 万吨，月环比下降 1 万吨，同比下降 40 万吨；棕榈油 71 万吨，周环比上升 1 万吨，月环比下降 6 万吨，同比上升 20 万吨。

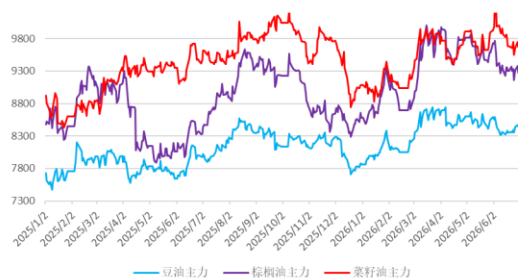
3、美国农业部（USDA）周二凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至 6 月 28 日当周，美国大豆优良率为 65%，市场预估为 66%，前一周为 66%，上年同期为 66%。

4、美国农业部发布的出口检验周报显示，截至 2026 年 6 月 25 日当周，美国对中国（大陆地区）装运 65389 吨大豆。前一周美国对

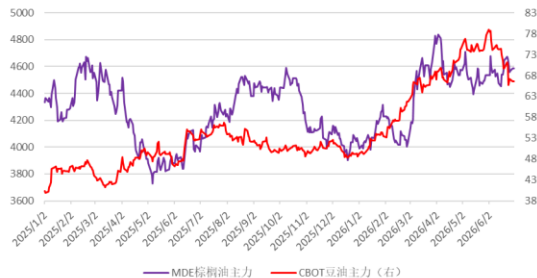
中国大陆装运 69508 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 15.6%，上周为 28.8%。

二、基本面数据图表

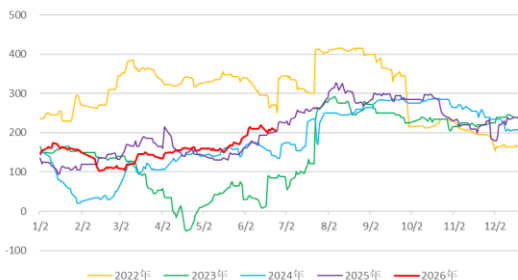
期货价格：国内油脂（元/吨）



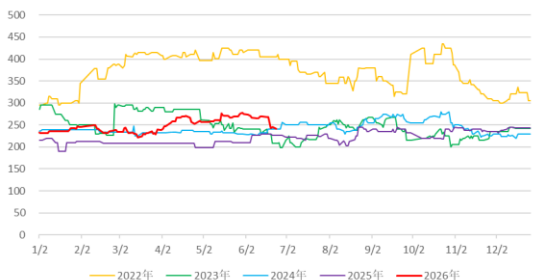
期货价格：外盘油脂（元/吨）



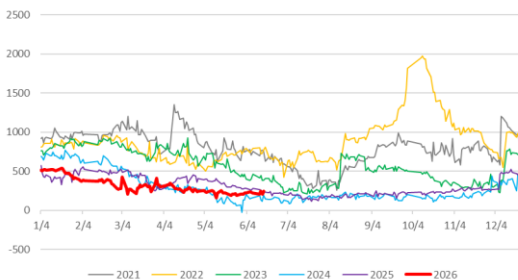
大豆升贴水：南美港口（美分/蒲式耳）



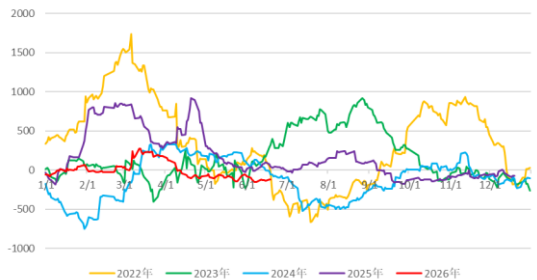
大豆升贴水：墨西哥湾（美分/蒲式耳）



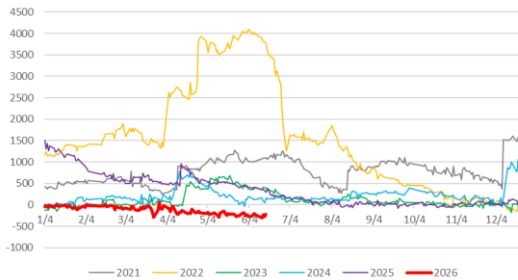
基差：豆油（元/吨）



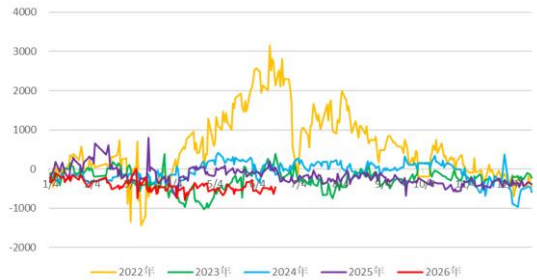
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



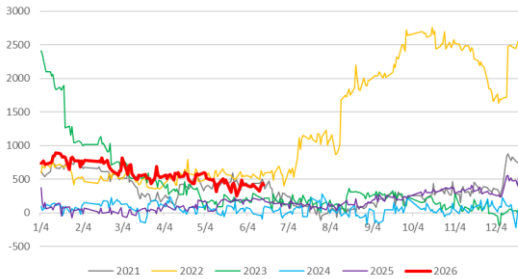
基差：棕榈油（元/吨）



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，美国中西部高温天气即将缓解且降水充沛，美豆生长状态良好，市场对报告偏空预期较强，压制了美豆走势，CBOT 大豆期货收跌。CBOT 豆油期货跟随大豆同步回落，主要受邻池大豆走低及天气风险溢价消退拖累。马来西亚棕榈油 6 月全月出口量环比增加，但在林吉特走强及竞争油脂疲软的共同打压下，马棕盘面依然承压下行。

国内方面，国内豆油基本面偏弱，目前正值传统需求淡季，下游消费缓慢，导致工厂出货量有限，国内豆油期货主力合约偏弱震荡。国内棕榈油库存周环比上升 1 万吨至 71 万吨，供应端压力边际增加，整体反弹空间受限。国内菜油商业库存降至 33 万吨，上周工厂开机率降至 31%，产量略减，叠加部分地区提货紧张，市场挺价心理较强，短线菜油有望继续偏强震荡。



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。