

油脂日报：美豆天气炒作升温 油脂低位反弹

冯子悦 fengzy@jsfco.com 期货从业资格证号：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	7月6日	元/吨	8510.00	8406.00	104.00	1.24%
	DCE棕榈油主力	7月6日	元/吨	9245.00	9104.00	141.00	1.55%
	CZCE菜籽油主力	7月6日	元/吨	9741.00	9644.00	97.00	1.01%
	CBOT大豆主力	7月3日	美分/蒲式耳	1146.75	1146.75	0.00	0.00%
	CBOT豆油主力	7月3日	美分/磅	65.56	65.56	0.00	0.00%
	MDE棕榈油主力	7月3日	令吉/吨	4480.00	4506.00	-26.00	-0.58%
现货	一级豆油：张家港	7月6日	元/吨	8720.00	8640.00	80.00	0.93%
	棕榈油：张家港	7月6日	元/吨	9050.00	8960.00	90.00	1.00%
	菜籽油：南通	7月6日	元/吨	10230.00	10120.00	110.00	1.09%
基差	豆油基差	7月6日	元/吨	210.00	234.00	-24.00	-
	棕榈油基差	7月6日	元/吨	-195.00	-144.00	-51.00	-
	菜籽油基差	7月6日	元/吨	489.00	476.00	13.00	-
压榨利润	进口大豆	7月6日	元/吨	-44.30	-75.20	30.90	-
	进口油菜籽	7月6日	元/吨	400.00	400.00	0.00	-
	进口棕榈油	7月6日	元/吨	-435.96	-523.31	87.35	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、世界气象组织每月发布的《全球季节性气候最新通报》显示，2026 年 7 月至 9 月期间，厄尔尼诺状态将迅速发展为强厄尔尼诺事件。

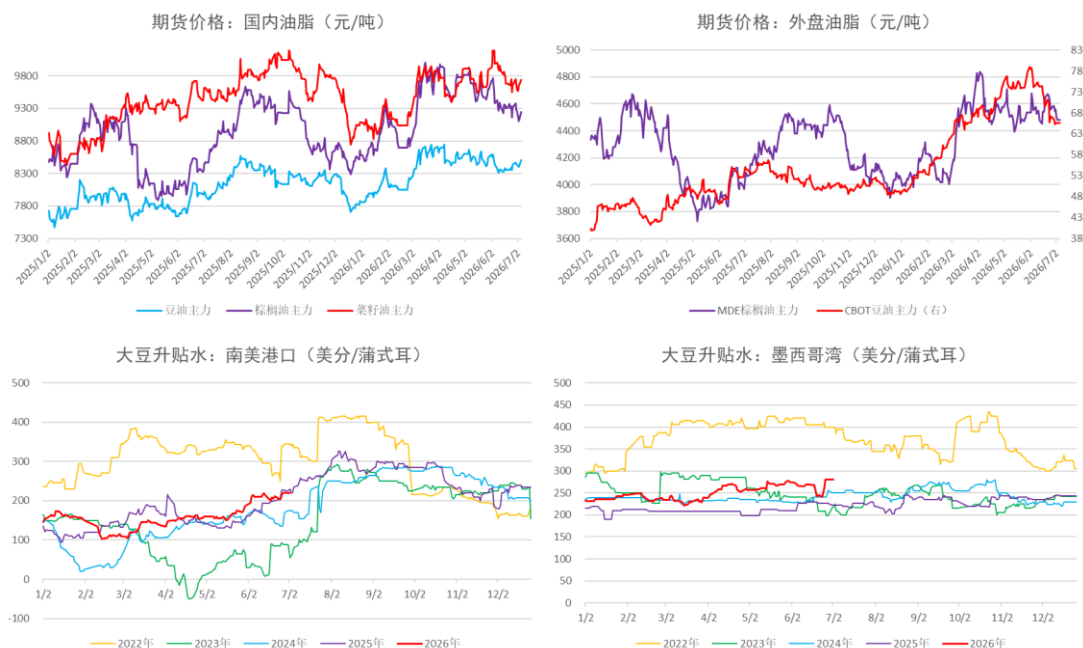
2、据国家粮油信息中心监测，6 月份全国主要油厂大豆压榨量在 995 万吨左右，环比增加 120 万吨。预计 7 月进口大豆到港量仍在 1000 万吨以上，全月大豆压榨量在 1000 万吨左右。

3、咨询机构 Safras & Mercado 调查显示，巴西上个月的 2025/26 年度大豆作物销售进度有所加快，达到预估产量的 71.5%。在 6 月 5 日发布的上一份报告中，销售完成比例为 64.5%，意味着一个月内上升了 7 个百分点。

4、国家粮油信息中心监测显示，截至 7 月 3 日当周，国内主要油厂大豆压榨量 225 万吨，周环比上升 14 万吨，预计本周大豆压榨

量或升至 240 万吨左右。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面，受美豆进入关键生长期及中西部高温干旱天气扰动影响，市场炒作天气升水，CBOT 大豆主力合约上涨。受美豆走强及原油反弹提振，CBOT 豆油呈现震荡上行态势。马来西亚产地供需宽松且库存预期回升，但印尼 B50 生物柴油政策落地及强厄尔尼诺预期为远月合约提供了中长期托底支撑。

国内方面，当前国内大豆到港量维持高位，油厂开机率偏高导致豆油持续累库，基本面依旧偏弱，但受外盘美豆跳涨提振，豆油主力合约得以强势反弹。国内棕榈油库存处于同期高位，终端以刚需采购为主，现货价格承压，期货端则跟随周边油脂反弹。国内菜籽油厂压榨力度加大，菜油供需格局转宽松，加拿大新季菜籽播种面积创下历史新高，未来供给压力持续压制上方空间，菜籽油预计延续区间震荡走势。



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。