

油脂日报：基本面博弈加剧 油脂走势分化

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

每日行情：

	截至	单位	今日	昨日	涨跌	涨跌幅
DCE豆油主力	7月16日	元/吨	8570.00	8598.00	-28.00	-0.33%
DCE棕榈油主力	7月16日	元/吨	9244.00	9279.00	-35.00	-0.38%
CZCE菜籽油主力	7月16日	元/吨	10037.00	9936.00	101.00	1.02%
CBOT大豆主力	7月15日	美分/蒲式耳	1201.75	1190.50	11.25	0.94%
CBOT豆油主力	7月15日	美分/磅	70.93	70.69	0.24	0.34%
MDE棕榈油主力	7月15日	令吉/吨	4569.00	4573.00	-4.00	-0.09%

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 7 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 3.34%，出油率环比上月同期增加 0.06%，产量环比上月同期增加 3.66%。

2、据外媒报道，LSEG 最新预测显示，2025/26 年度印度尼西亚棕榈油产量预期上调至 5280 万吨，较上次更新增长不足 1%。2026/27 年度印尼棕榈油产量预期维持 5220 万吨不变。

3、美国油籽加工商协会（NOPA）：美国 6 月豆油库存为 15.01 亿磅，市场预期为 16.53 亿磅，5 月为 17.35 亿磅；美国 6 月大豆压榨量为 2.1434 亿蒲式耳，市场预期为 2.03989 亿蒲式耳，5 月为 2.08785 亿蒲式耳。

4、船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 7 月 1-15 日棕榈油出口量为 739282 吨，较上月同期出口的 657557 吨增加 12.43%。

5、据外媒报道，马来西亚棕榈油局（MPOB）周三发布的通知显示，马来西亚已将 8 月毛棕榈油出口参考价格上调至每吨 4412.19 林吉特（合 1084.08 美元），7 月为每吨 4346.79 林吉特；出口税率仍维持在 10%。当毛棕榈油价格在每吨 2250 至 2400 林吉特区间时，税率为 3%；当价格超过每吨 4050 林吉特时，最高税率设定为 10%。

二、观点及策略

国际方面，原油涨势放缓对油脂板块的提振作用减弱。NOPA 数据显示美国 6 月大豆压榨量高于市场预期，提振了美豆及美豆油盘

面，CBOT 大豆及豆油期货维持偏强震荡。马来西亚棕榈油方面，7 月上半月马棕出口量环比增加，但产地进入增产季，6 月库存创历史新高，7 月仍有持续累库预期，BMD 棕榈油期货窄幅震荡。

国内方面，大豆到港量维持高位，油厂开机率居高不下，豆油累库节奏明显加快，基本面持续偏弱，但美豆在进口成本端带形成支撑，豆油期货窄幅震荡。国内棕榈油商业库存小幅累库，短期产地供给宽松压制了涨幅，基本面多空胶着。港口菜油库存持续下降，供应格局预期偏紧，ICE 菜籽期货受助于天气炒作持续走强，国内菜油在进口成本支撑下表现强势。

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，但我们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。