

油脂日报：宏观与天气压制 油脂小幅收跌

冯子悦 fengzy@jsfco.com 期货从业资格号：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17日	元/吨	8535.00	8570.00	-35.00	-0.41%
DCE棕榈油主力	7月17日	元/吨	9232.00	9244.00	-12.00	-0.13%
CZCE菜籽油主力	7月17日	元/吨	9936.00	10037.00	-101.00	-1.01%
CBOT大豆主力	7月16日	美分/蒲式耳	1193.75	1201.75	-8.00	-0.67%
CBOT豆油主力	7月16日	美分/磅	70.51	70.93	-0.42	-0.59%
MDE棕榈油主力	7月16日	令吉/吨	4574.00	4569.00	5.00	0.11%

一、行业要闻

1、7月16日，11月船期加拿大油菜籽出口 CNF 报价 638 美元/吨，较上周同期上涨 11 美元/吨；按照 14.9%税率（9%关税加上 5.9%反倾销税）计算，折合华南地区到港完税成本 5526 元/吨，较上周同期上涨 84 元/吨。

2、据外媒报道，一大宗商品研究机构称，2026/27 年度加拿大油菜籽产量预估为 2300 万吨，较上次预估下调 1%，预估区间 2180-2410 万吨。2026/27 年度加拿大油菜籽产量下调 1.1%至 2298.7 万吨，反映了 7 月上旬/中旬主导加拿大西部的异常高温带来的不利影响。

3、加拿大谷物委员会发布的数据显示，截至 07 月 12 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加 481.14%至 30.51 万吨，之前一周为 5.25 万吨。2025 年 8 月 1 日至 2026 年 07 月 12 日，加拿大油菜籽出口量为 856.21 万吨，较上一年度同期的 923.48 万吨减少 7.28%。

4、据美国农业部（USDA）农业干旱监测数据显示，截至 2026 年 7 月 14 日，美国大豆产区干旱比例为 18%，上周为 19%，较上周减少 1 个百分点；去年同期为 7%，较去年同期增加 11 个百分点。

5、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较上月预估减少 100 万吨至 4.41 亿吨，贸易量维持在 1.9 亿吨，消费量维持在 4.45 亿吨；结转库存减少 100 万吨至 7500 万吨。

二、观点及策略

国际方面，受美联储加息预期影响，国际大宗商品整体承压，美国大豆产区高温天气有所缓和，多头集中止盈离场，USDA 下调期末库存及稳定的对华出口需求限制了美豆下跌空间，CBOT 大豆仍在 1200 美分附近徘徊。马来西亚棕榈油出口数据环比有所改善，但产地库存压力仍然较高，累库趋势明显，马棕油主力合约维持弱势震荡。

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，豆油期货缺乏上涨动能。国内棕榈油库存周度小幅累库，进口利润窗口打开导致后续到港预期增加，在高库存及需求疲软的双重压制下，棕榈油走势依然偏弱。港口菜油库存持续下降，供应格局预期偏紧，加拿大草原天气改善，ICE 菜籽期货自高位回落，国内菜油跟随回调。

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。