

油脂日报：地缘缓和原油暴跌拖累 油脂板块短期震荡偏弱

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28日	元/吨	8419.00	8471.00	-52.00	-0.61%
DCE棕榈油主力	7月28日	元/吨	9312.00	9380.00	-68.00	-0.72%
CZCE菜籽油主力	7月28日	元/吨	9892.00	9991.00	-99.00	-0.99%
CBOT豆油主力	7月27日	美分/磅	69.53	71.87	-2.34	-3.26%
MDE棕榈油主力	7月27日	令吉/吨	4673.00	4723.00	-50.00	-1.06%

一、行业要闻

1、国家粮油信息中心：7月24日，全国主要油厂进口大豆库存735万吨，周环比下降7万吨，月环比下降8万吨，同比上升22万吨，较过去三年均值上升80万吨。

2、据船运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚7月1-25日棕榈油出口量为912365吨，较上月同期出口的1111668吨减少17.93%。

3、NOAA CPC 6-10日展望显示，8月2日至6日，美国大豆、玉米主产区整体偏暖，局部产区降水偏少。按USDA主产州口径统计，美豆主产州气温偏暖覆盖89%，降水偏少覆盖17%；美玉米主产州气温偏暖覆盖94%，降水偏少覆盖22%。

4、美国农业部发布的出口检验周报显示，截至2026年7月23日当周，美国对中国（大陆地区）装运0吨大豆。前一周美国对中国大陆装运65627吨大豆。

5、截至2026年7月24日，Mysteel统计的114家样本企业全国豆油商业库存为141.64万吨，环比增加2.76万吨，增幅1.99%；同比增加14.01万吨，增幅10.98%。

二、观点及策略

国际方面，中东地缘局势阶段性缓和导致原油风险溢价快速回吐，生物柴油需求炒作热度降温。CBOT豆油受原油大跌及美豆产区天气良好影响深度回调；CBOT大豆方面，美豆结荚期高温利好提前消化，叠加优良率维持稳定，盘面承压下行。马来西亚棕榈油（BMD）

多头获利了结压力集中释放，原油下挫削弱了生柴政策利好，但远期厄尔尼诺减产预期仍为市场提供一定支撑。

国内方面，豆油受外盘拖累及国内高库存压制，主力合约收跌。目前全国豆油商业库存升至年内高位，下游消费相对平淡，现货成交清淡，累库压力持续限制豆油反弹高度。棕榈油方面，盘面跌幅居前，国内棕榈油商业库存创近3年同期新高，供应端较为充裕，短期产地处于季节性增产期，价格承压。菜籽油方面，尽管短期跟随板块回调，但国内菜油现货库存偏紧，现货基差坚挺，抗跌属性较强。

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

免责声明

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。