

油脂日报：基本面整体偏弱 油脂止跌震荡

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	当日	前一日	涨跌	涨跌幅
DCE豆油主力	7月29日	元/吨	8412.00	8419.00	-7.00	-0.08%
CZCE菜籽油主力	7月29日	元/吨	9922.00	9892.00	30.00	0.30%
DCE棕榈油主力	7月29日	元/吨	9385.00	9312.00	73.00	0.78%
CBOT豆油主力	7月28日	美分/磅	69.07	69.53	-0.46	-0.66%
ICE油菜籽主力	7月28日	加元/吨	783.40	790.70	-7.30	-0.92%
MDE棕榈油主力	7月28日	令吉/吨	4643.00	4673.00	-30.00	-0.64%

一、行业要闻

1、印尼已开始在全国范围内推广 B50 生物柴油，国有能源公司 Pertamina PatraNiaga 已根据政府强制要求开始分销，该规定要求柴油燃料须含有 50%的棕榈油基生物柴油成分。

2、中国粮油商务网监测数据显示，截至 2026 年第 30 周末，国内三大食用油库存总量达到 262.00 万吨，周度增加 8.01 万吨，环比增长 3.15%，同比微增 0.41%。

3、巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 公布的数据显示，巴西 7 月大豆出口量料达到 1250 万吨，较前一周预测的 1350 万吨有所下调。

4、欧盟委员会周二公布的数据显示，截至 7 月 26 日，欧盟 2026/27 年度 (始于 7 月) 棕榈油进口量同比减少 39%，至 13 万吨，去年同期为 21 万吨。

二、观点及策略

国际方面，前期市场对地缘局势的担忧情绪有所消退后，油价在库存基本面支撑下展开修复性反弹。USDA 周度豆油出口销售报告预期向好，受原油强劲反弹带动，CBOT 豆油获得边际支撑；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。马棕出口环比降幅略有收窄，产量环比基本持平，累库压力并未明显恶化，基本面并未出现新的利空，今日跟随国际原油小幅反弹。

国内方面，豆油港口库存已升至约 99.5 万吨，处于近四年同期

高位，油厂压榨利润尚可，开机率维持高位，供给充裕将制约上方空间。棕榈油刚需采购有所支撑，且近期买船无利润导致新增买船减少，间接限制了现货的下跌空间，预计连棕将测试下方支撑后维持区间整理。菜籽油方面，国内菜油现货库存偏紧，现货基差坚挺，但加拿大天气形势整体良好，新作产量预期偏乐观，限制菜油反弹幅度。

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。