

油脂日报：天气改善施压 油脂震荡分化

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31日	元/吨	8389.00	8407.00	-18.00	-0.21%
CZCE菜籽油主力	7月31日	元/吨	9894.00	9893.00	1.00	0.01%
DCE棕榈油主力	7月31日	元/吨	9281.00	9393.00	-112.00	-1.19%
CBOT豆油主力	7月30日	美分/磅	67.30	67.64	-0.34	-0.50%
ICE油菜籽主力	7月30日	加元/吨	769.70	770.90	-1.20	-0.16%
MDE棕榈油主力	7月30日	令吉/吨	4679.00	4663.00	16.00	0.34%

一、行业要闻

1、美国农业部周四根据当日发布的美国旱情监测图整理的美国农业旱情文件显示，截至 7 月 28 日当周，约 26%的美国大豆种植区正受到干旱影响，前一周为 18%。

2、7 月 30 日，一份大宗商品研究报告显示，尽管近期天气干热，但加拿大南部草原核心产区卫星遥感植被密度指标向好、土壤墒情整体充足，机构将 2026/27 市场年度加拿大油菜籽产量预估上调 1%，至 2,320 万吨。

3、7 月 30 日，一份大宗商品研究报告显示，2026/27 年度澳大利亚油菜籽产量较此前预估上调 1%，至 690 万吨，主要得益于新南威尔士州、维多利亚州和西澳大利亚州等关键产区植被密度较

4、贸易商表示，主要出口国俄罗斯与乌克兰的货运船期延误最长可达 60 天，葵花籽油价格持续上涨。在此背景下，印度进口商增加南美货源采购，同时将需求更多转向棕榈油与豆油。

二、观点及策略

国际方面，地缘局势与库存基本面形成共振，国际原油价维持偏强格局。CBOT 豆油期货持续下跌，与外盘原油走势形成背离，原因是作物生长环境改善，天气升水被快速挤出，CBOT 大豆连续两个交易日下挫，基准合约跌至 7 月 10 日以来最低点。马棕油 7 月出口实现环比增长，但同期产量也环比增加，受原油和竞争性食用油疲软拖累，马棕油期货跟随走低。

国内方面，豆油库存端压力持续累积，开机率维持高位，短期，外盘美豆及美豆油连续走弱将持续施压，连豆油或维持偏弱震荡格局。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，加拿大草原省份天气继续有利于油菜籽生长，对国内菜油情绪端形成压制，短期以跟随性波动为主。

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。