

油脂日报：生柴政策预期扭转 油脂板块偏强运行

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	8月28日	元/吨	8965.00	8828.00	137.00	1.55%
CZCE菜籽油主力	8月28日	元/吨	10333.00	10297.00	36.00	0.35%
DCE棕榈油主力	8月28日	元/吨	10171.00	10045.00	126.00	1.25%
CBOT豆油主力	8月27日	美分/磅	68.37	67.63	0.74	1.09%
ICE油菜籽主力	8月27日	加元/吨	804.10	797.90	6.20	0.78%
MDE棕榈油主力	8月27日	令吉/吨	4814.00	4853.00	-39.00	-0.80%

一、行业要闻

1、美国农业部周度出口销售报告显示，截至 2026 年 8 月 20 日，2025/26 年度(始于 9 月 1 日)美国对中国(大陆地区)的累计大豆出口量为 1236 万吨，一周前 1236 万吨，低于去年同期的 2248 万吨。

2、外媒 8 月 27 日消息：帕拉纳州农村经济部(DERAL)表示，受厄尔尼诺现象带来的降雨影响，该州 2026/27 年度大豆产量有望同比增长 4%，创下历史新高。

3、印尼棕榈油协会(Gapki)预测，极端厄尔尼诺现象可能导致毛棕榈油产量锐减高达 500 万吨。严重厄尔尼诺现象对棕榈油产量的显著影响最快可能要到明年才会显现。

4、8 月 27 日(周四)，欧盟委员会发布 8 月份 2026/27 年度最新供需预估，2026/27 年度大豆进口料为 1.450 万吨，高于上个月预估的 1.390 万吨。

二、观点及策略

国际方面，市场消息称白宫正考虑将 2027 年生物燃料掺混配额增加 5 亿加仑，以抵消高于预期的豁免额度，受此政策预期提振，CBOT 豆油期货震荡收涨。受出口需求强劲及原油走强双重提振，CBOT 大豆期货继续走高。印尼加里曼丹地区火灾引发的明年潜在产量损失担忧正在加剧，BMD 毛棕榈油出现反弹。

国内方面，豆油供应端表现宽松，油厂库存继续累积，受外盘美豆、美豆油上涨带动，国内豆油持续走强。连棕油低开后震荡上行，

盘终收涨，国内走势好于外盘。受加拿大西部产区天气导致收割推迟的产量担忧支撑，ICE 油菜籽持续高位震荡，国内菜油期价周环比有所下跌，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。