

申银万国期货研究所 李霁月 (从业编号:F03119649; 交易咨询号:Z0019570)
 lijy@sywgqh.com.cn

| | | 豆油主力 | 棕榈油主力 | 菜油主力 | 豆粕主力 | 菜粕主力 | 花生主力 |
|---------------------|--------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------|---------|
| 国内期货市场 | 前日收盘价 | 8430 | 9268 | 9588 | 2965 | 2100 | 8844 |
| | 涨跌 | -17 | -4 | -82 | 22 | 25 | 26 |
| | 涨跌幅(%) | -0.20% | -0.04% | -0.85% | 0.75% | 1.20% | 0.29% |
| | 价差 | Y9-1 | P9-1 | OI9-1 | Y-P09 | OI-Y09 | OI-P09 |
| | 现值 | 47 | -258 | 45 | -825 | 1213 | 388 |
| | 前值 | 45 | -241 | 51 | -910 | 1078 | 168 |
| | 比价-价差 | M9-1 | RM9-1 | M-RM09 | M/RM09 | Y/M09 | Y-M09 |
| | 现值 | -62 | 40 | 696 | 1.31 | 2.87 | 5504 |
| | 前值 | -55 | 66 | 662 | 1.29 | 2.85 | 5502 |
| 国际期货市场 | | BMD棕榈油/林吉特/吨 | CBOT大豆/美分/蒲氏耳 | CBOT美豆油/美分/磅 | CBOT美豆粕/美元/吨 | | |
| | 前日收盘价 | 4472 | 1150 | 65.49 | 305 | | |
| | 涨跌 | -55.0 | 6.0 | 0.3 | 1.8 | | |
| | 涨跌幅(%) | -1.21% | 0.52% | 0.43% | 0.59% | | |
| 国内现货市场 | 现货价格 | 天津一级大豆油 | 广州一级大豆油 | 张家港24°棕榈油 | 广州24°棕榈油 | 张家港三级菜油 | 防城港三级菜油 |
| | 现值 | 8660 | 8570 | 9140 | 9220 | 10080 | 9700 |
| | 涨跌幅(%) | -0.23% | -0.23% | -0.22% | -0.22% | -1.18% | -1.22% |
| | 现货基差 | 230 | 140 | -128 | -48 | 492 | 112 |
| | 现货价格 | 南通豆粕 | 东莞豆粕 | 南通菜粕 | 东莞菜粕 | 临沂花生米 | 安阳花生米 |
| | 现值 | 2820 | 2800 | 2330 | 2320 | 7200 | 7350 |
| | 涨跌幅(%) | 1.08% | 0.36% | 0.87% | 0.87% | 0.00% | 0.00% |
| | 现货基差 | -145 | -165 | 62 | 52 | -1390 | -1240 |
| | 现货价差 | 广州一级大豆油和24°棕榈 | 张家港三级菜油和一级大豆油 | 东莞豆粕和菜粕 | | | |
| | 现值 | -440 | 1280 | 480 | | | |
| 前值 | -490 | 1330 | 440 | | | | |
| 榨利润及压 | | 近月马来西亚棕榈 | 近月美湾大豆 | 近月巴西大豆 | 近月美西大豆 | 近月加拿大毛菜油 | 近月加拿大菜籽 |
| | 现值 | -278 | -253 | -91 | -224 | -985 | 307 |
| | 前值 | -361 | -256 | -94 | -226 | -910 | 352 |
| 仓单 | | 豆油 | 棕榈油 | 菜籽油 | 豆粕 | 菜粕 | 花生 |
| | 现值 | 25,064 | 400 | 400 | 40,204 | 2,438 | 0 |
| | 前值 | 25,064 | 0 | 400 | 40,204 | 2,518 | 0 |
| 数据来源: wind, 申万期货研究所 | | | | | | | |

| | |
|-------|---|
| 行业信息 | <p>1、印度尼西亚统计局周三公布数据显示，2026年1月至5月期间，印尼累计出口毛棕榈油及精炼棕榈油共计892万吨。2、据外媒报道，印尼新的50%生物柴油掺混强制规定于周三正式生效，要求燃料中掺混一半的棕榈基柴油与一半的传统柴油，即B50，与此同时，利益相关方仍在等待政府公布修订后的生物柴油配额。</p> |
| 评论及策略 | <p>蛋白粕：夜盘豆菜粕偏强震荡，作物进展周报显示截至6月28日当周大豆优良率65%，较前一周下滑1%，低于去年同期的66%。出口方面，截至6月25日当周美豆出口检验量41.9万吨，环比增54%、同比增77%；民间出口商报告向未知目的地销售13.6万吨大豆。美农发布种植意向报告，2026/27年度美国大豆播种面积为8536.5万英亩，较上一年度增加5%。此外，截至2026年6月1日美国大豆库存总量为10.61亿蒲式耳，去年同期为10.08亿蒲式耳，同比增加5.3%。数据虽整体偏空但已被市场提前消化，报告发布以后利空出尽，美豆期价有所反弹。国内方面，进口大豆处于到港高峰期，豆粕进入加速累库，预计连粕继续区间震荡为主。</p> <p>油脂：夜盘油脂偏强震荡，根据MPOA公布的数据显示，马来西亚6月1-20日毛棕榈油产量较上月同期增加4.76%，其中半岛增产近10%。同时出口数据显示6月1-25日出口增加，主产地数据边际改善，但难改马棕累库趋势。同时由于原油价格回落也拖累油脂行情，短期油脂预计延续震荡走势为主。</p> |
| 免责声明 | <p>本公司具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格 (核准文号 证监许可[2011]1284号)</p> <p>研究局限性和风险提示 报告中依据和结论存在范围局限性，对未来预测存在不及预期，以及宏观环境和产业链影响因素存在不确定性变化等风险。</p> <p>分析师声明 作者具有期货交易咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者及利益相关方不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的不当利益。</p> <p>免责声明 本报告的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。市场有风险，投资需谨慎。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。 本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p> |