

## 面积报告发布，油脂震荡运行

### 油脂观点

#### 市场分析

期货方面，昨日收盘棕榈油2609合约9272.00元/吨，环比变化-107元，幅度-1.14%；昨日收盘豆油2609合约8447.00元/吨，环比变化-22.00元，幅度-0.26%；昨日收盘菜油2609合约9670.00元/吨，环比变化-76.00元，幅度-0.78%。现货方面，广东地区棕榈油现货价9190.00元/吨，环比变化-20.00元，幅度-0.22%，现货基差P09-82.00，环比变化+87.00元；天津地区一级豆油现货价格8530.00元/吨，环比变化-10.00元/吨，幅度-0.12%，现货基差Y09+83.00，环比变化+12.00元；江苏地区四级菜油现货价格10200.00元/吨，环比变化-20.00元，幅度-0.20%，现货基差OI09+530.00，环比变化+56.00元。

近期市场咨询汇总：据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚6月1-30日棕榈油出口量为1274506吨，较上月同期出口的1138781吨增加11.92%。据马来西亚国家通讯社（Bernama）报道，马来西亚棕榈油局（MPOB）预计，今年棕榈油价格将维持在每吨4000至4300林吉特之间，厄尔尼诺现象可能限制棕榈油产量。阿根廷豆油（7月船期）C&F价格1273美元/吨，与上个交易日相比上调4美元/吨；阿根廷豆油（9月船期）C&F价格1230美元/吨，与上个交易日相比上调9美元/吨。进口菜籽油C&F报价：加拿大菜油（7月船期）1300美元/吨，与上个交易日相比持平；加拿大菜油（9月船期）1280美元/吨，与上个交易日相比持平。加拿大菜籽（7月船期）C&F价格591美元/吨，与上个交易日相比持平；加拿大菜籽（11月船期）C&F价格596美元/吨，与上个交易日相比下调2美元/吨。美湾大豆（8月船期）C&F价格520美元/吨，与上个交易日相比持平；美西大豆（8月船期）C&F价格516美元/吨，与上个交易日相比上调2美元/吨；巴西大豆（8月船期）C&F价格496美元/吨，与上个交易日相比下调3美元/吨。进口大豆升贴水报价：墨西哥湾（8月船期）280美分/蒲式耳，与上个交易日相比上调20美分/蒲式耳；美国西岸（8月船期）269美分/蒲式耳，与上个交易日相比上调25美分/蒲式耳；巴西港口（8月船期）215美分/蒲式耳，与上个交易日相比上调11美分/蒲式耳。美国农业部（USDA）公布的种植面积报告显示，2026年，美国大豆种植面积预计为8536.5万英亩，较上一年度增加5%，或增加415万英亩；大豆收获面积预计为8440.1万英亩，上一年度为8043.7万英亩，同比增加4.9%；调查期间美国尚有804.5万英亩大豆待播，上一年度同期为1154.5万英亩。

昨日三大油脂价格震荡，美国种植面积报告发布，大豆种植面积上调，大豆供应前景较为宽松，油脂预计承压震荡运行。

### 策略

中性

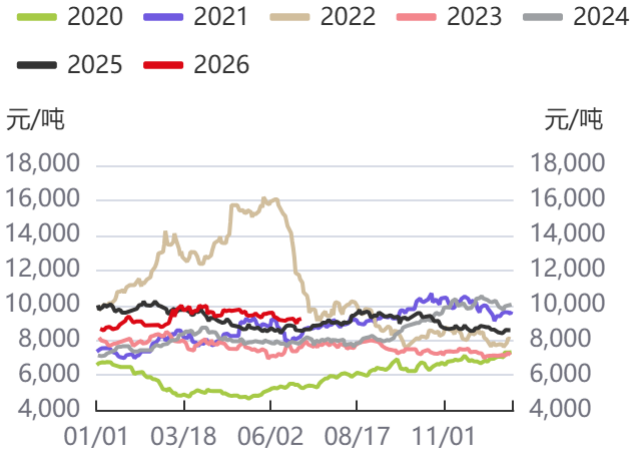
### 风险

政策变化

## 图表

图1: 棕榈油: 熔点24°: 汇总均价 (日度)	3
图2: 大豆油: 一级: 汇总均价 (日度)	3
图3: 菜籽油: 均价: 中华人民共和国 (日度)	3
图4: 大连商品交易所: 棕榈油: 主力合约: 收盘价 (日度)	3
图5: 大连商品交易所: 大豆油: 主力合约: 收盘价 (日度)	3
图6: 郑州商品交易所: 菜籽油: 主力合约: 收盘价 (日度)	3
图7: 郑州商品交易所: 菜籽油: 基差 (日度)	4
图8: 大连商品交易所: 棕榈油: 基差 (日度)	4
图9: 大连商品交易所: 大豆油: 基差 (日度)	4
图10: 大豆油—菜籽油: 期货主力价差 (日度)	4
图11: 大豆油—棕榈油: 期货主力价差 (日度)	4
图12: 棕榈油: 5月船期: 进口利润 (日度)	4
图13: 棕榈油: 5月船期: 对盘利润 (日度)	5
图14: 棕榈油: 6月船期: 进口利润 (日度)	5
图15: 棕榈油: 6月船期: 对盘利润 (日度)	5
图16: 印尼棕榈油协会: 棕榈油: 出口数量 (月度)	5
图17: 初榨棕榈油: 产量: 马来西亚联邦 (月度)	5
图18: 棕榈液油: 预计到港量 (月度)	5
图19: 印尼棕榈油协会: 棕榈油: 产量 (月度)	6
图20: 棕榈油: 单产: 马来西亚联邦 (月度)	6
图21: 压榨厂: 大豆油: 产量: 中华人民共和国 (周度)	6
图22: 菜籽油: 产量: 中华人民共和国 (周度)	6
图23: 菜籽油: 成交量合计: 中华人民共和国 (日度)	6
图24: 棕榈油: 24度: 成交量合计 (日度)	6
图25: 大豆油: 成交量: 中华人民共和国 (日度)	7
图26: 沿海压榨厂: 菜籽油: 提货数量: 中华人民共和国 (周度)	7
图27: 沿海压榨厂: 菜籽油: 库存: 中华人民共和国 (周度)	7
图28: 棕榈油: 库存: 中华人民共和国 (周度)	7
图29: 压榨厂: 大豆油: 库存: 中华人民共和国 (周度)	7
图30: 印尼棕榈油协会: 棕榈油: 期末库存 (月度)	7

图1: 棕榈油: 熔点24°: 汇总均价 (日度)



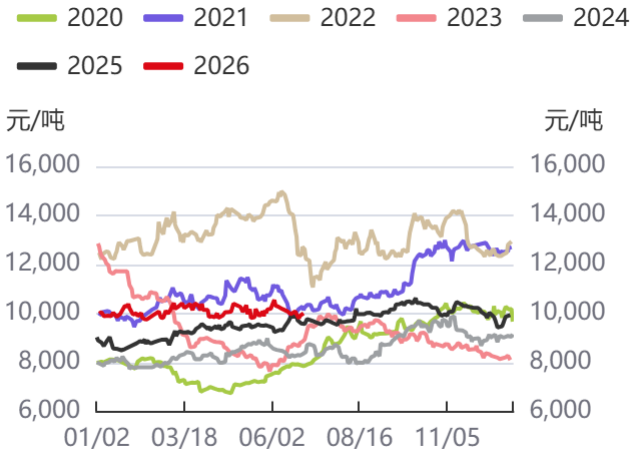
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图2: 大豆油: 一级: 汇总均价 (日度)



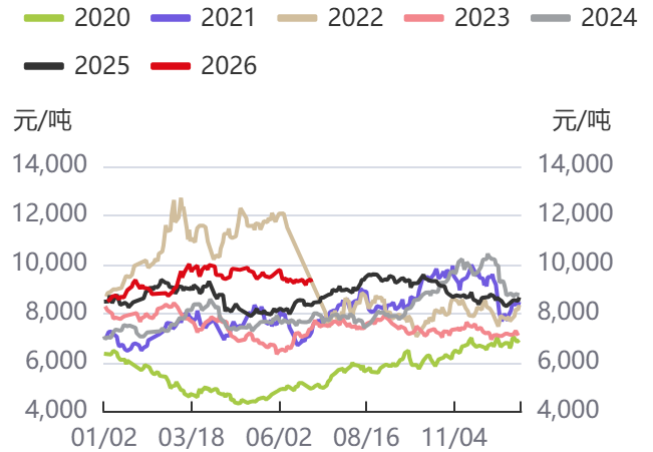
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图3: 菜籽油: 均价: 中华人民共和国 (日度)



资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图4: 大连商品交易所: 棕榈油: 主力合约: 收盘价 (日度)



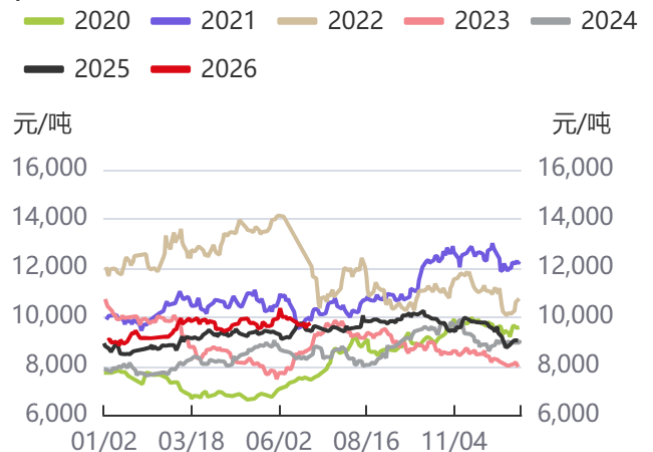
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图5: 大连商品交易所: 大豆油: 主力合约: 收盘价 (日度)



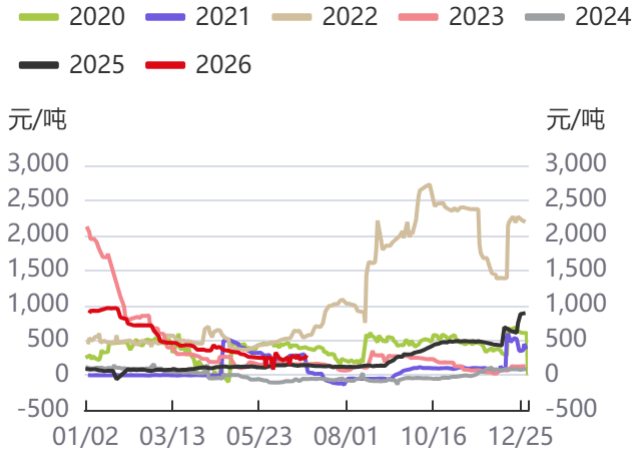
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图6: 郑州商品交易所: 菜籽油: 主力合约: 收盘价 (日度)



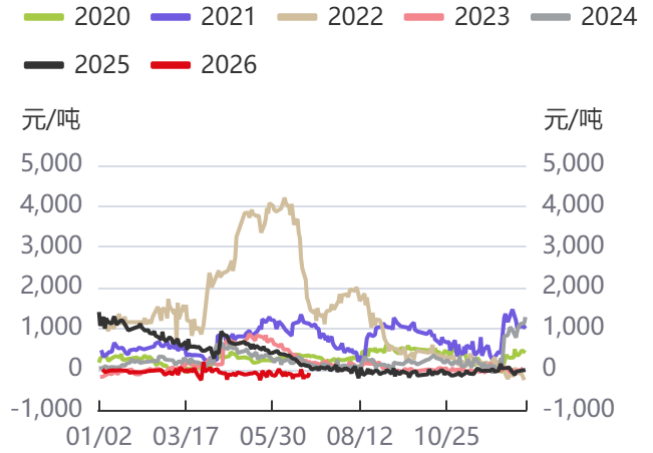
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图7: 郑州商品交易所: 菜籽油: 基差 (日度)



资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图8: 大连商品交易所: 棕榈油: 基差 (日度)



资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图9: 大连商品交易所: 大豆油: 基差 (日度)



资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图10: 大豆油—菜籽油: 期货主力价差 (日度)



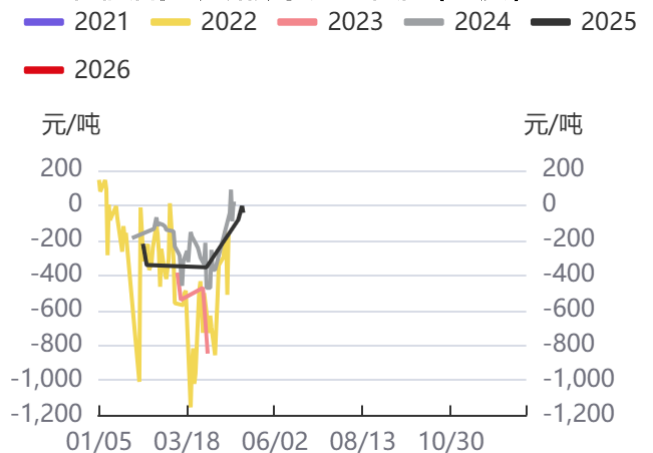
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图11: 大豆油—棕榈油: 期货主力价差 (日度)



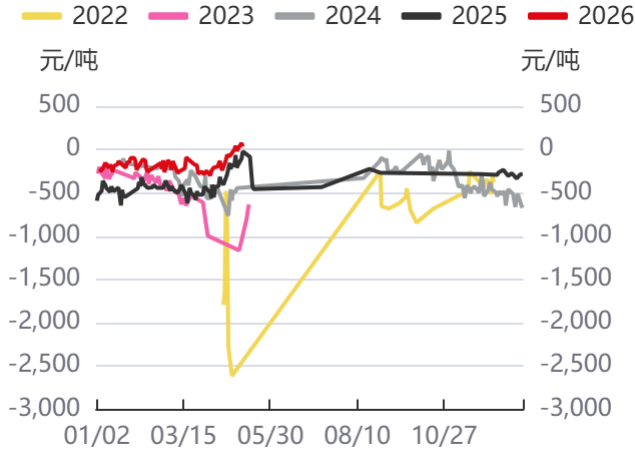
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图12: 棕榈油: 5月船期: 进口利润 (日度)



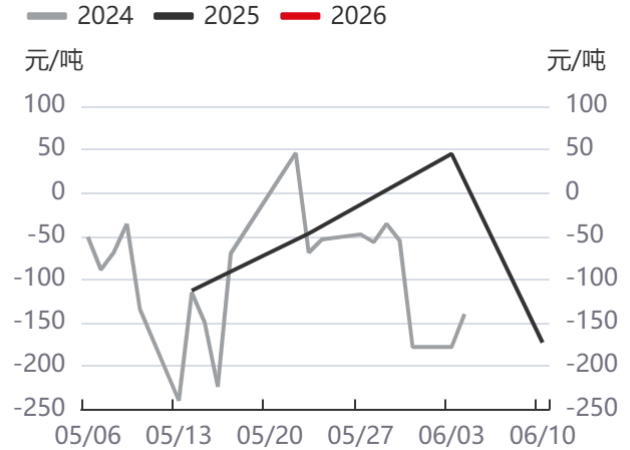
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图13: 棕榈油: 5月船期: 对盘利润 (日度)



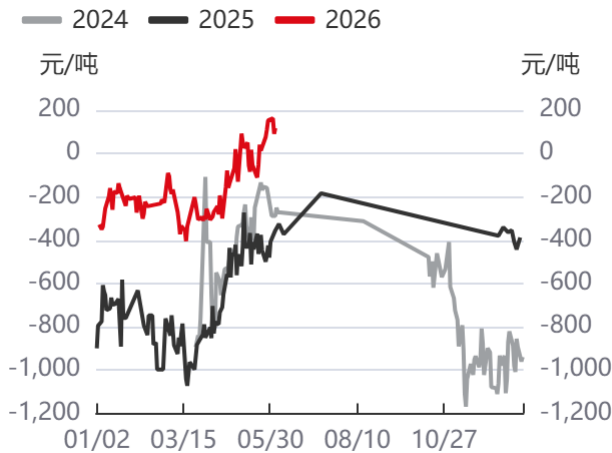
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图14: 棕榈油: 6月船期: 进口利润 (日度)



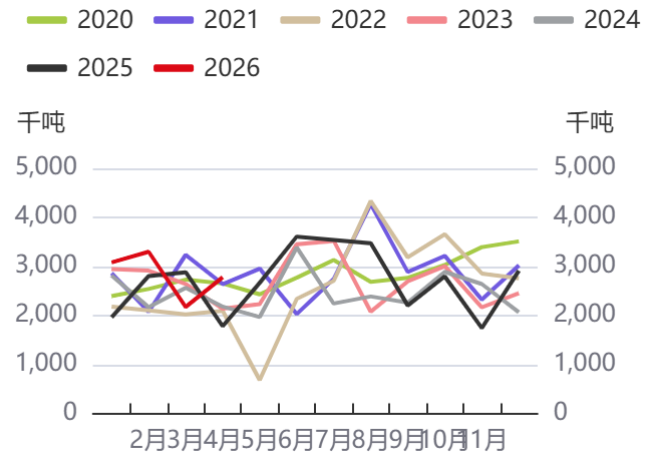
资料来源: 华泰期货研究院

图15: 棕榈油: 6月船期: 对盘利润 (日度)



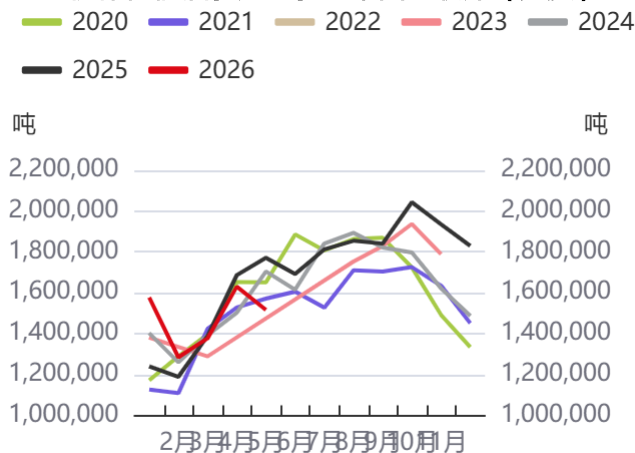
资料来源: 华泰期货研究院

图16: 印尼棕榈油协会: 棕榈油: 出口数量 (月度)



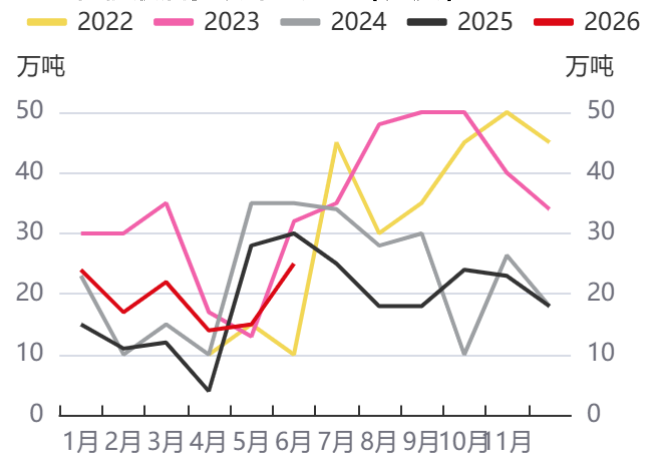
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图17: 初榨棕榈油: 产量: 马来西亚联邦 (月度)



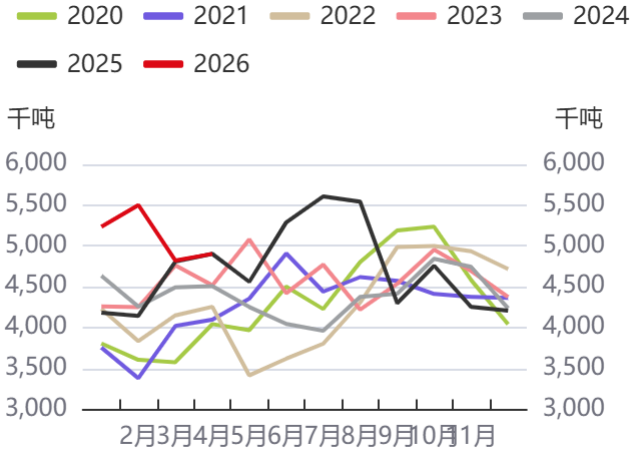
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图18: 棕榈液油: 预计到港量 (月度)



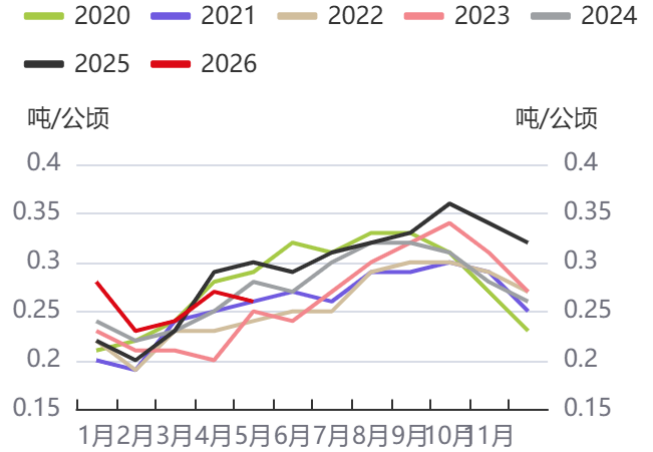
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图19: 印尼棕榈油协会: 棕榈油: 产量 (月度)



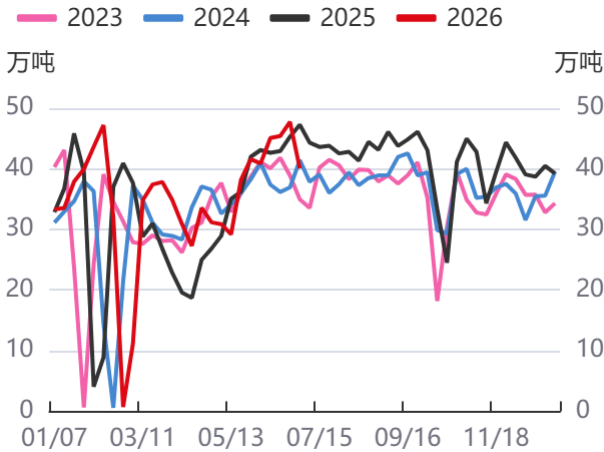
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图20: 棕榈油: 单产: 马来西亚联邦 (月度)



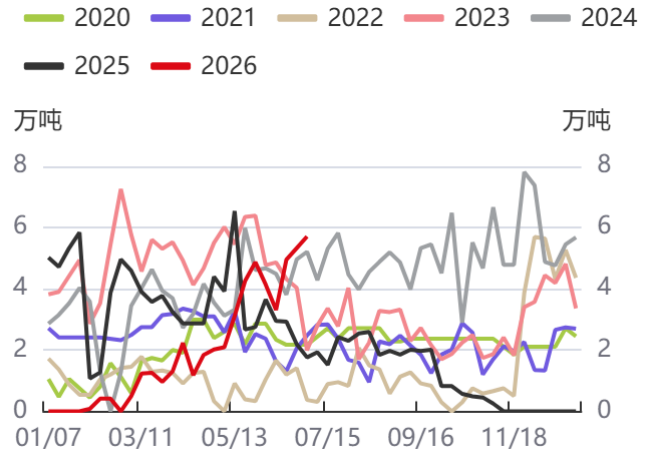
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图21: 压榨厂: 大豆油: 产量: 中华人民共和国 (周度)



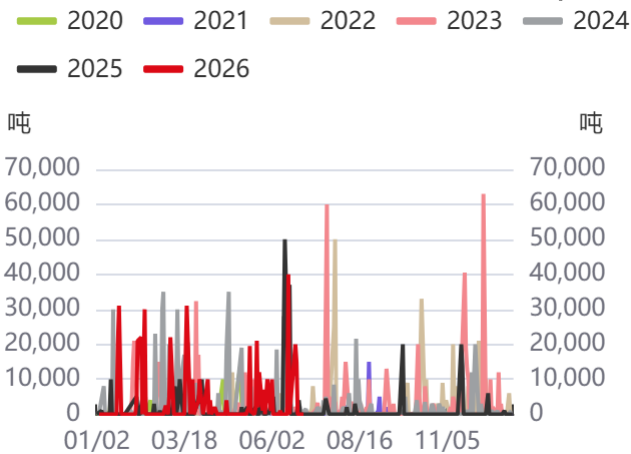
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图22: 菜籽油: 产量: 中华人民共和国 (周度)



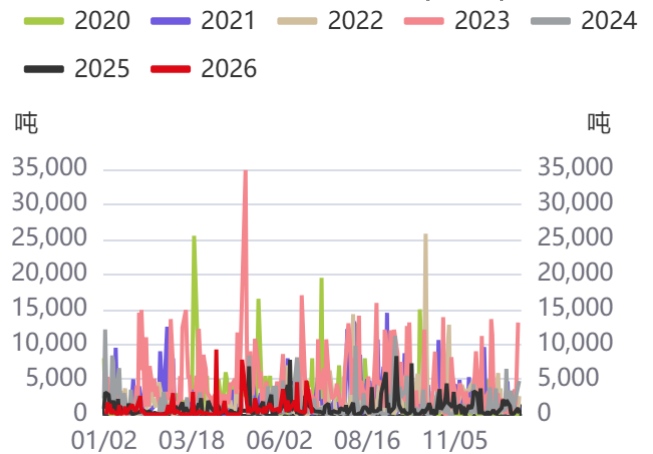
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图23: 菜籽油: 成交量合计: 中华人民共和国 (日度)



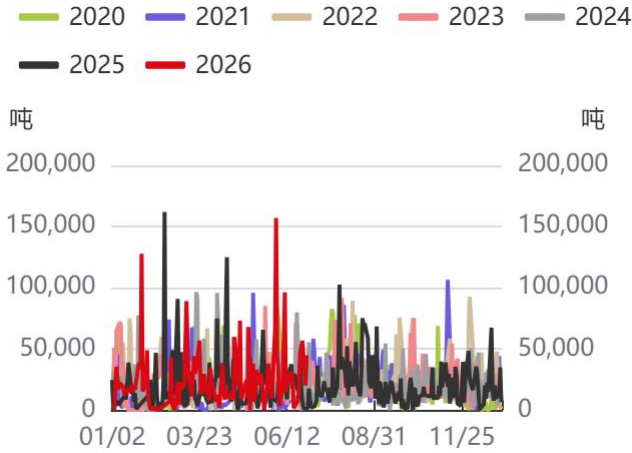
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图24: 棕榈油: 24度: 成交量合计 (日度)



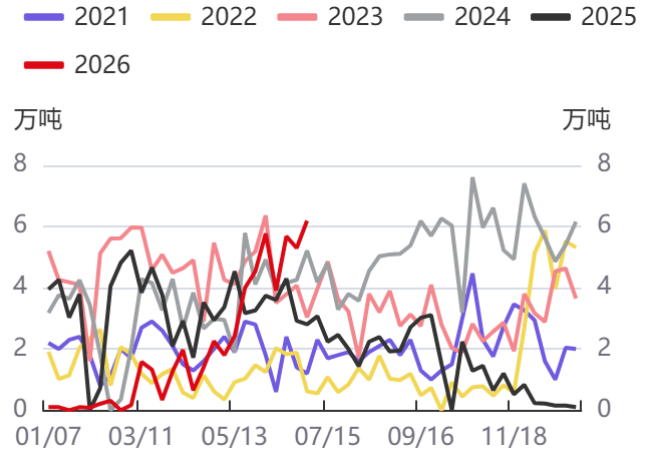
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图25: 大豆油: 成交量: 中华人民共和国 (日度)



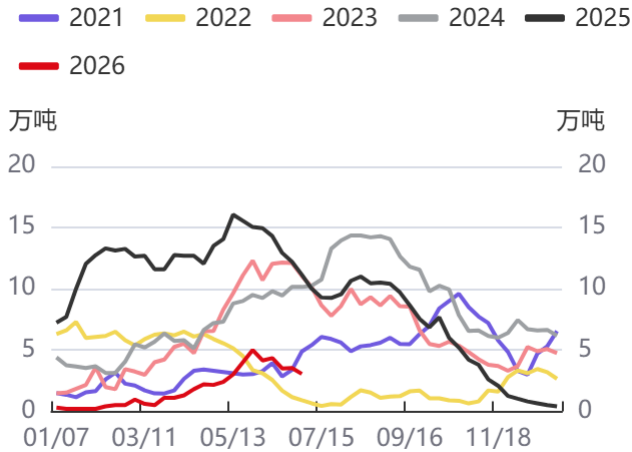
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图26: 沿海压榨厂: 菜籽油: 提货数量: 中华人民共和国 (周度)



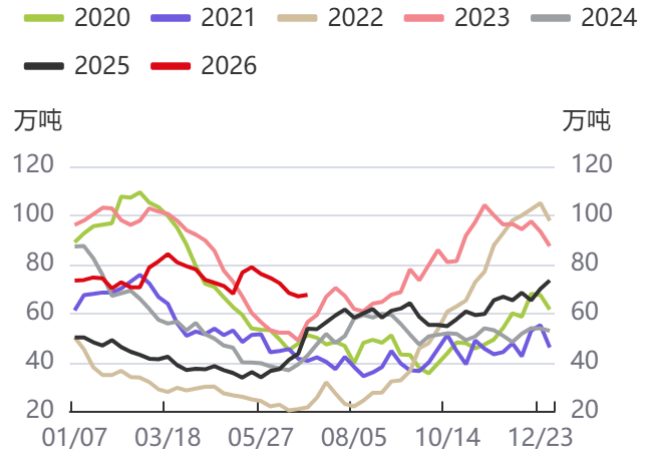
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图27: 沿海压榨厂: 菜籽油: 库存: 中华人民共和国 (周度)



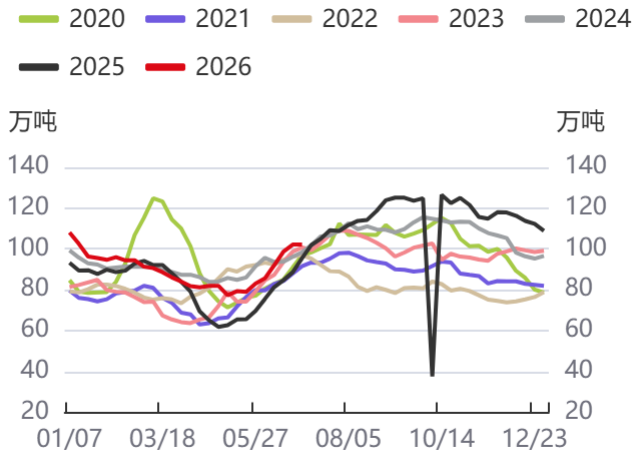
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图28: 棕榈油: 库存: 中华人民共和国 (周度)



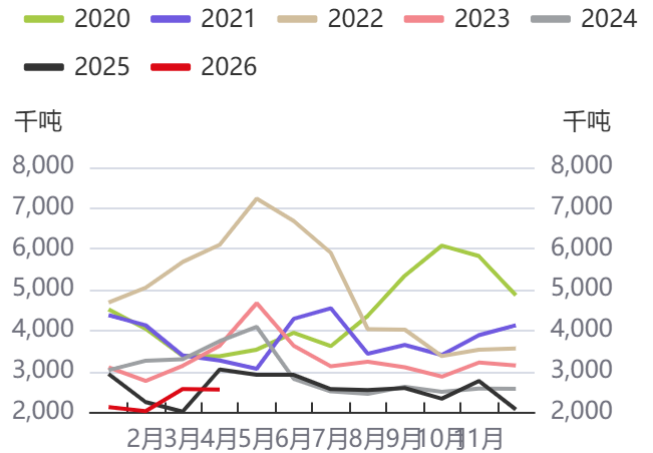
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图29: 压榨厂: 大豆油: 库存: 中华人民共和国 (周度)



资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图30: 印尼棕榈油协会: 棕榈油: 期末库存 (月度)



资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

## 本期分析研究员



邓绍瑞

从业资格号: F3047125  
投资咨询号: Z0015474



李馨

从业资格号: F03120775  
投资咨询号: Z0019724



白旭宇

从业资格号: F03114139  
投资咨询号: Z0023055



薛钧元

从业资格号: F03114096  
投资咨询号: Z0023045

## 联系人

投资咨询业务资格:  
证监许可【2011】1289号

## 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

## 公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编: 510000

电话: 400-6280-888

网址: www.htfc.com



客服热线：400-628-0888

官方网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房