

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	8447	9272	9670	2943	2075	8844
	涨跌	-22	-107	-76	-24	-101	26
	涨跌幅(%)	-0.26%	-1.14%	-0.78%	-0.81%	-4.64%	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	4527	1144	65.21	303		
	涨跌	20.0	6.0	-1.3	0.4		
	涨跌幅(%)	0.44%	0.53%	-1.98%	0.13%		
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	8680	8590	9210	9290	10200	9820
	涨跌幅(%)	-0.23%	-0.23%	1.10%	1.09%	-0.20%	-0.20%
	现货基差	211	121	-169	-89	454	74
	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	2790	2790	2310	2300	7200	7350
	涨跌幅(%)	-0.36%	-0.36%	-1.70%	-1.71%	0.00%	0.00%
	现货基差	-177	-177	14	4	-1244	-1094
	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	-263	-285	-123	-191	-844	407
	前值	-285	-285	-58	-144	-1171	383
仓单		豆油	棕榈油	菜籽油	豆粕	菜粕	花生
	现值	25,064	0	400	40,204	2,518	0
	前值	25,064	0	400	40,204	2,550	0
数据来源: wind, 申万期货研究所							

行业信息	<p>1、加拿大统计局周二发布的种植面积报告显示，预计2026/27年度加拿大油菜籽种植面积将创历史新高，达到2344万英亩，高于2017年创下的前期纪录2301万英亩，比去年的2162万英亩增加8.4%，也超过市场预期水平。2、截至2026年6月1日，美国旧作大豆库存总量为10.61亿蒲式耳，市场预期为10.46亿蒲式耳。</p>
评论及策略	<p>蛋白粕：夜盘豆菜粕偏弱震荡，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%。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：夜盘油脂偏弱运行。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。但由于原油价格回落也拖累油脂行情，且目前油脂缺乏明显利多驱动，预计反弹空间较为有限，短期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>