

行业
油脂

日期
2026年7月2日



建信期货
CCB Futures

农产品研究团队

研究员：余兰兰

021-60635732

yulanlan@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F0301101

研究员：林贞磊

021-60635740

linzhenlei@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3055047

研究员：王海峰

021-60635727

wanghai Feng@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F0230741

研究员：洪辰亮

021-60635572

hongchenliang@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3076808

研究员：刘悠然

021-60635570

liuyouran@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F03094925



一、行情回顾与操作建议

表1：行情回顾

合约	前结算价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化
P2701	9570	9527	9559	9441	9527	-43	-0.45%	93991	211432	6309
P2609	9323	9268	9312	9182	9268	-55	-0.59%	527714	478206	-6845
Y2701	8408	8380	8411	8315	8387	-21	-0.25%	88417	295050	10120
Y2609	8457	8447	8452	8362	8430	-27	-0.32%	282666	539576	-16711
OI701	9647	9591	9600	9456	9527	-120	-1.24%	26720	49846	4612
OI609	9709	9640	9657	9518	9588	-121	-1.25%	260356	235643	-235

数据来源：Wind，建信期货研究发展部

东莞菜油贸易商报价：东莞三菜 09+200，东莞一菜 09+500。华东市场一级豆油报价：一豆现货：Y2609+230，8-9月：Y2609+220，9-11月：Y2701+270，12-1月：Y2701+270，5-7月：Y2705+230。华东 24 度棕榈油报价：港口 24 度 09-180 元/吨。

油脂点评：三大油脂预计延续低位偏弱震荡，原油回吐地缘溢价、美豆产区天气良好及国内消费淡季共同施压，供强需弱格局未改。棕榈油方面，马棕 6 月增产但出口环比改善，印尼 B50 生柴预期提供底部支撑，国内库存偏高限制高度，短线跟随外盘整理。菜油现货基差偏稳运行，进口菜籽到港增多，未来关注加拿大、澳大利亚等产区天气变化。豆油方面，巴西大豆大量到港致油厂高开机、豆油持续累库，现货承压，反弹受抑于技术压力位 8450。整体维持探底筑底过程，中期关注印尼 B50 落地、主要油脂油料产区天气。

二、行业要闻

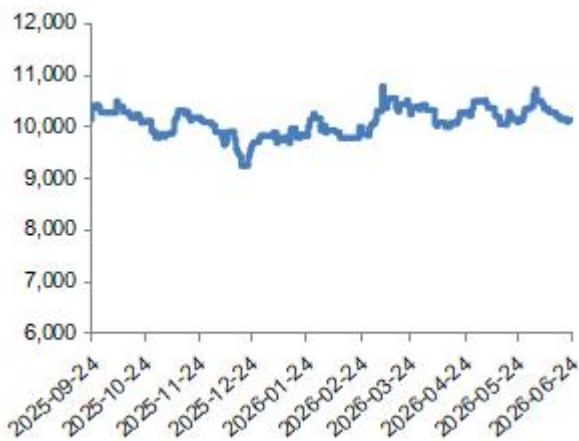
- **USDA 种植面积报告**：2026 年美国大豆种植面积 8536.5 万英亩，同比增加 5.1%，较 2025 年增加 415 万英亩，收获面积 8440.1 万英亩，同比增加 4.9%；调查时点仍有 804.5 万英亩大豆待播种，较去年同期 1154.5 万英亩明显减少；美国玉米种植面积 9534.3 万英亩，同比下滑 3.5%，高于市场预期 9499 万英亩。
- **USDA 季度库存报告**：截至 6 月 1 日美国大豆总库存 10.61 亿蒲式耳，同比增 5.3%；农场内库存 3.67 亿蒲式耳（同比减 10.9%），农场外库存 6.94 亿蒲式耳（同比增 16.4%）；本季度大豆表观消费量 10.6 亿蒲式耳，同比提升 18%；同期美国玉米库存 52.95 亿蒲式耳，同比增 14%，低于市场预估；农场内库存 29.59 亿蒲式耳（同比增 15.8%），农场外库存 23.36

亿蒲式耳（同比增 11.9%）；本季度玉米表观消费量 37.4 亿蒲式耳，同比增 6.9%。

- **USDA 作物进展报告：**截至 6 月 28 日，美国 18 个大豆主产州（占到全国种植面积的 96%）的大豆出苗率 96%，去年同期 93%，五年均值 95%。大豆扬花率为 19%，去年同期 16%，五年均值 15%。本周首次发布的大豆结荚率为 4%，高于去年同期的 3%以及五年均值 2%。大豆优良率为 65%，一周前 66%，去年同期 66%；差劣率 8%，一周前 6%，去年同期 7%。
- **南非政府的作物预估委员会：**2025/26 年度南非大豆产量将达到 304.4 万吨，较早先预期调高 132,625 吨。葵花籽产量也调高 32,850 吨，达到 910,530 吨。

三、数据概览

图1：华东三级菜油现货价格（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：华东四级豆油现货价格（元/吨）



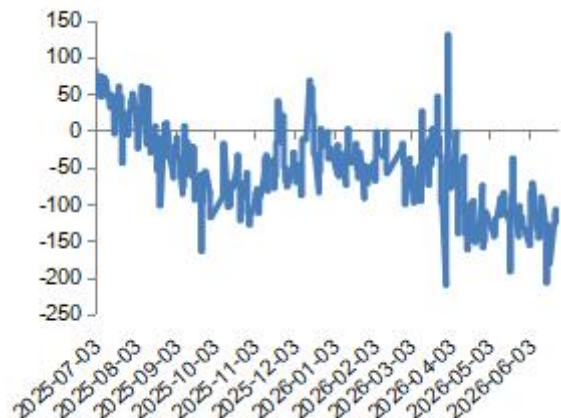
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图3：华南24度棕榈油现货价格（元/吨）



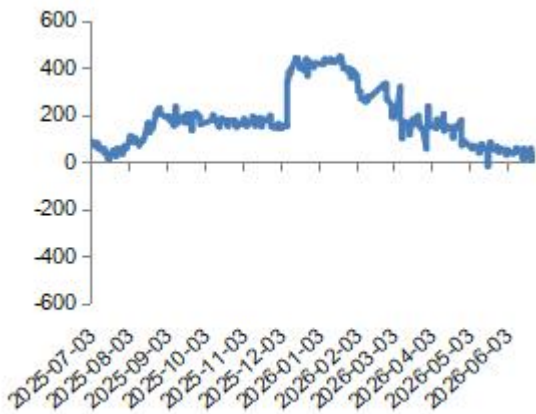
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图4：棕榈油基差变动（元/吨）



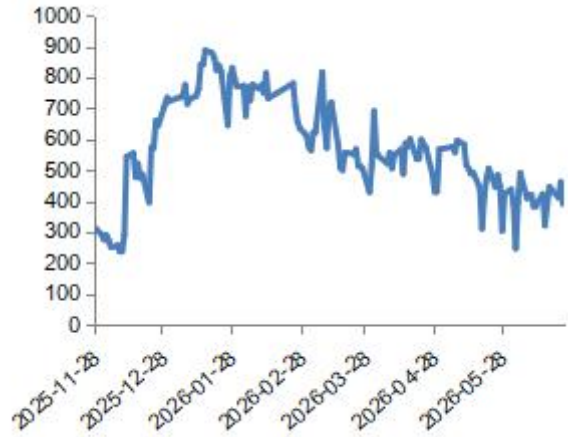
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图5: 豆油基差变动 (元/吨)



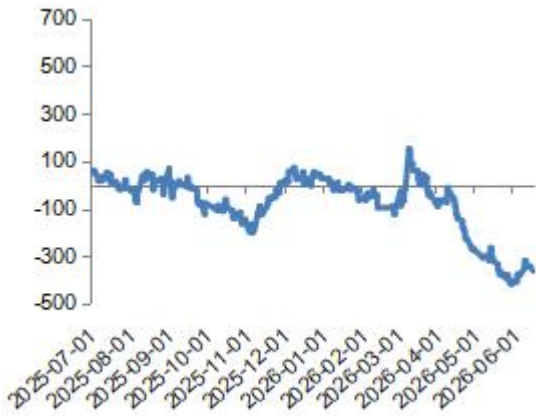
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图6: 菜油基差变动 (元/吨)



数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图7: P1-5价差 (元/吨)



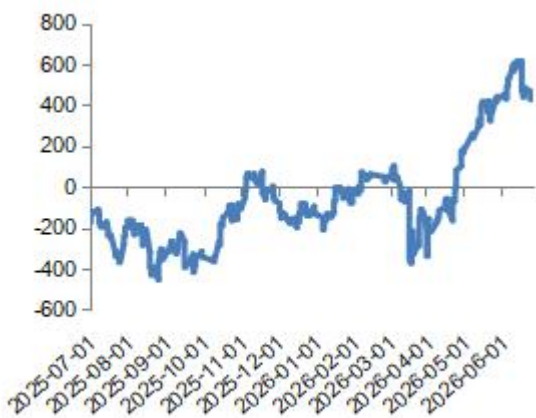
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图8: P5-9价差 (元/吨)



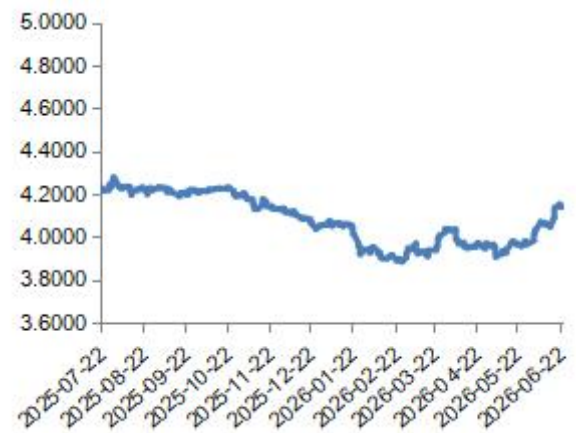
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图9: P9-1价差 (元/吨)



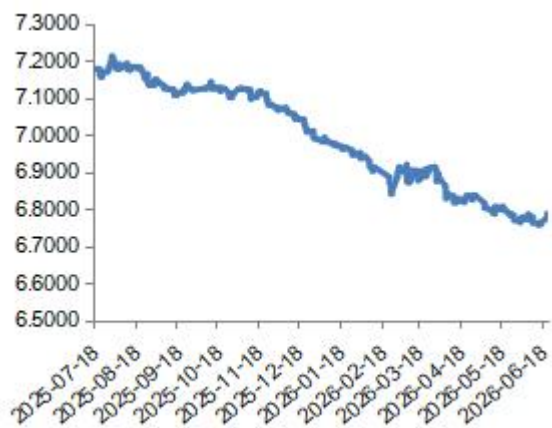
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图10: 美元兑林吉特汇率



数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图11：美元兑人民币汇率



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
 石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明:

本报告由建信期货有限责任公司(以下简称本公司)研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权,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,须在授权范围内使用,并注明出处为“建信期货研究发展部”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼
 电话:021-60635548 邮编:200120

深圳分公司

地址:深圳市福田区鹏程一路8号深圳建行大厦39层3913
 电话:0755-83382269 邮编:518038

山东分公司

地址:济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
 电话:0531-81752761 邮编:250014

广东分公司

地址:广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
 电话:020-38909805 邮编:510620

北京营业部

地址:北京西城区西单北大街131号西单大悦城写字楼1103室
 电话:010-83120360 邮编:100032

福清营业部

地址:福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
 电话:0591-86006777/86005193 邮编:350300

郑州营业部

地址:郑州市未来大道69号未来大厦2008A
 电话:0371-65613455 邮编:450008

宁波营业部

地址:浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
 电话:0574-83062932 邮编:315000

总部金融机构业务部

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)6楼
 电话:021-60636327 邮编:200120

西北分公司

地址:西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
 电话:029-88455275 邮编:710075

浙江分公司

地址:杭州市上城区五星路188号荣安大厦602-1室
 电话:0571-87777081 邮编:310000

上海浦电路营业部

地址:上海市浦电路438号1306室(电梯16层F单元)
 电话:021-62528592 邮编:200122

上海杨树浦路营业部

地址:上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
 电话:021-63097527 邮编:200082

泉州营业部

地址:泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
 电话:0595-24669988 邮编:362000

厦门营业部

地址:厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
 电话:0592-3248888 邮编:361000

成都营业部

地址:成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
 电话:028-86199726 邮编:610020

【建信期货联系方式】

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼
 邮编:200120 全国客服电话:400-90-95533 转5
 邮箱:khh@ccb.ccbfutures.com 网址:http://www.ccbfutures.com