



国元期货

Guoyuan Futures Co., Ltd.

油脂油料套利周报

国元期货研究咨询部

2025年6月27日

油脂油料跨期&跨品种套利

投资咨询业务资格:

京证监许可【2012】76号

刘金鹭

电话: 010-84555100

邮箱

yjzx@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F03086822

投资咨询资格号

Z0019372

王兆玮

电话: 010-84555101

邮箱

wangzhaowei@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F03113608

投资咨询资格号

Z0022231

【策略观点】

【豆菜粕跨品种】

6月27日,9月豆菜粕差为386.0。过去五年最大值为1057.0,过去5年最小值为106.0,过去5年中位数为567.0。过去1年最大值为876.0,过去1年最小值为106.0,过去1年中位数为421.0。2024年同期价差为754.0,2023年同期价差为456.0。

预期后市价格将继续走扩,建议入场区间在400~450,目标止盈区间在600~650。

【豆棕油跨品种】

6月27日,9月豆棕油差为-360.0。过去五年最大值为2130.0,过去5年最小值为-930.0,过去5年中位数为512.0。过去1年最大值为254.0,过去1年最小值为-930.0,过去1年中位数为-456.0。2024年同期价差为160.0,2023年同期价差为536.0。

预期后市原油偏弱,价格将走扩,投资者可择时止损。

【豆油跨期】

6月27日,豆油9-1价差为62.0。过去五年最大值为998.0,过去5年最小值为-108.0,过去5年中位数为70.0。过去1年最大值为104.0,过去1年最小值为-98.0,过去1年中位数为4.0。2024年同期价差为-68.0,2023年同期价差为72.0。

预期后市价格将继续走扩,建议入场区间在60~70,目标止盈区间在100~110。

【目录】

一 重点关注合约	1
图表 1 重点关注价差	1
二 跨期套利图	2
图表 2 豆粕 9-1 价差(历史走势图)	2
图表 3 豆粕 9-1 价差(季节走势图)	2
图表 4 豆油 9-1 价差(历史走势图)	3
图表 5 豆油 9-1 价差(季节走势图)	3
图表 6 棕榈油 9-1 价差(历史走势图)	4
图表 7 棕榈油 9-1 价差(季节走势图)	4
图表 8 菜油 9-1 价差(历史走势图)	5
图表 9 菜油 9-1 价差(季节走势图)	5
图表 10 菜粕 9-1 价差(历史走势图)	6
图表 11 菜粕 9-1 价差(季节走势图)	6
图表 12 豆粕 5-9 价差(历史走势图)	7
图表 13 豆粕 5-9 价差(季节走势图)	7
图表 14 豆油 5-9 价差(历史走势图)	8
图表 15 豆油 5-9 价差(季节走势图)	8
图表 16 棕榈油 5-9 价差(历史走势图)	9
图表 17 棕榈油 5-9 价差(季节走势图)	9
图表 18 菜油 5-9 价差(历史走势图)	10
图表 19 菜油 5-9 价差(季节走势图)	10
图表 20 菜粕 5-9 价差(历史走势图)	11
图表 21 菜粕 5-9 价差(历史走势图)	11
图表 22 豆粕 1-5 价差(历史走势图)	12
图表 23 豆粕 1-5 价差(季节走势图)	12
图表 24 豆油 1-5 价差(历史走势图)	13
图表 25 豆油 1-5 价差(季节走势图)	13
图表 26 棕榈油 1-5 价差(历史走势图)	14

图表 27 棕榈油 1-5 价差(季节走势图)	14
图表 28 菜油 1-5 价差(历史走势图)	15
图表 29 菜油 1-5 价差(季节走势图)	15
图表 30 菜粕 1-5 价差(历史走势图)	16
图表 31 菜粕 1-5 价差(季节走势图)	16
三 跨产品套利图	17
图表 32 1 月豆菜粕差	17
图表 33 5 月豆菜粕差	17
图表 34 9 月豆菜粕差	18
图表 35 1 月菜豆油差	18
图表 36 5 月菜豆油差	19
图表 37 9 月菜豆油差	19
图表 38 1 月豆棕油差	20
图表 39 5 月豆棕油差	20
图表 40 9 月豆棕油差	21
图表 41 1 月菜棕油差	21
图表 42 5 月菜棕油差	22
图表 43 9 月菜棕油差	22
图表 44 1 月豆系油粕比	23
图表 45 5 月豆系油粕比	23
图表 46 9 月豆系油粕比	24
图表 47 1 月菜系油粕比	24
图表 48 5 月菜系油粕比	25
图表 49 9 月菜系油粕比	25

一 重点关注合约

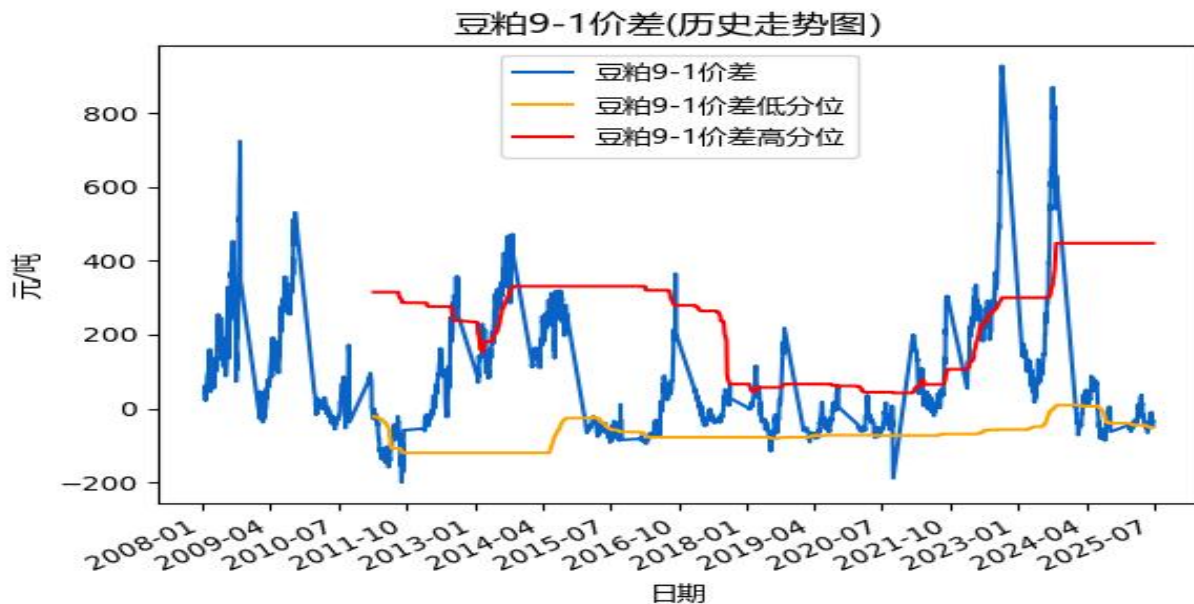
图表 1 重点关注价差

价差名称	目前值	近五年最大值	近五年中位数	近五年最小值	近 1 年最大值	近 1 年中位数	近 1 年最小值	2022 年同期值	2021 年同期值
豆粕 5-9 价差	-155.0	319.0	-40.5	-191.0	-10.0	-109.5	-191.0	-120.0	-19.0
菜粕 5-9 价差	-93.0	589.0	-2.0	-145.0	65.0	-69.0	-145.0	-91.0	-12.0
1月菜豆油差	1466.0	3679.0	1431.0	-62.0	1660.0	1082.0	538.0	550.0	906.0
9月豆系油粕比	2.7	3.0	2.3	1.7	2.8	2.6	2.3	2.3	2.0
1月菜系油粕比	4.1	5.1	3.6	2.7	4.2	3.8	3.2	3.2	2.9

数据来源：Wind、国元期货

二 跨期套利图

图表 2 豆粕 9-1 价差(历史走势图)



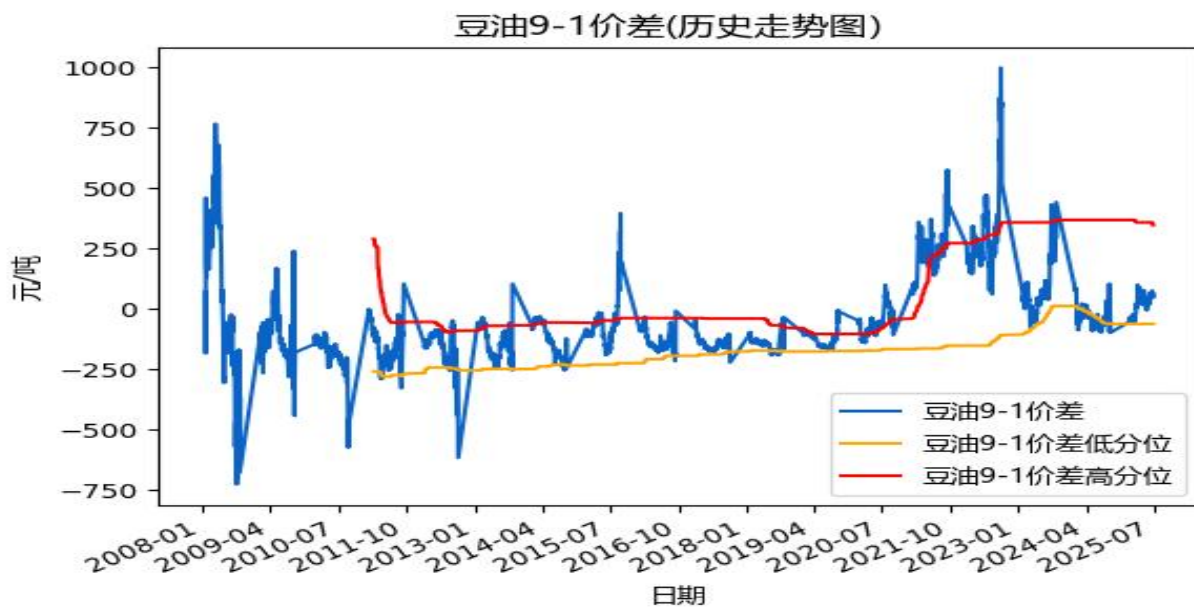
数据来源：Wind、国元期货

图表 3 豆粕 9-1 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 4 豆油 9-1 价差(历史走势图)



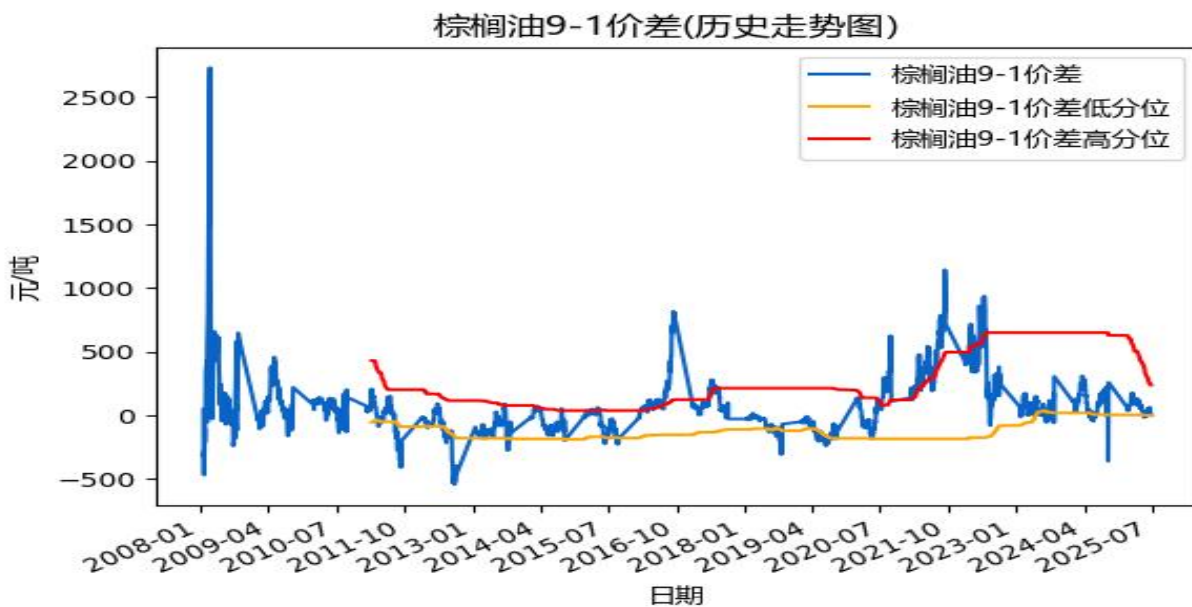
数据来源：Wind、国元期货

图表 5 豆油 9-1 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 6 棕榈油 9-1 价差(历史走势图)



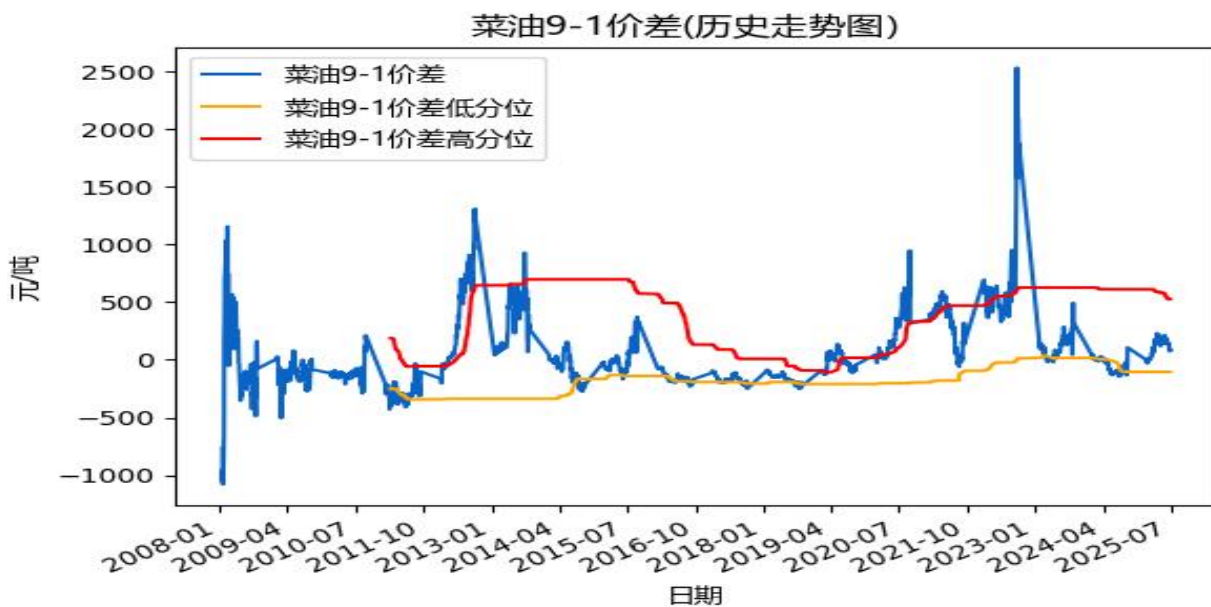
数据来源：Wind、国元期货

图表 7 棕榈油 9-1 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 8 菜油 9-1 价差(历史走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 9 菜油 9-1 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 10 菜粕 9-1 价差(历史走势图)



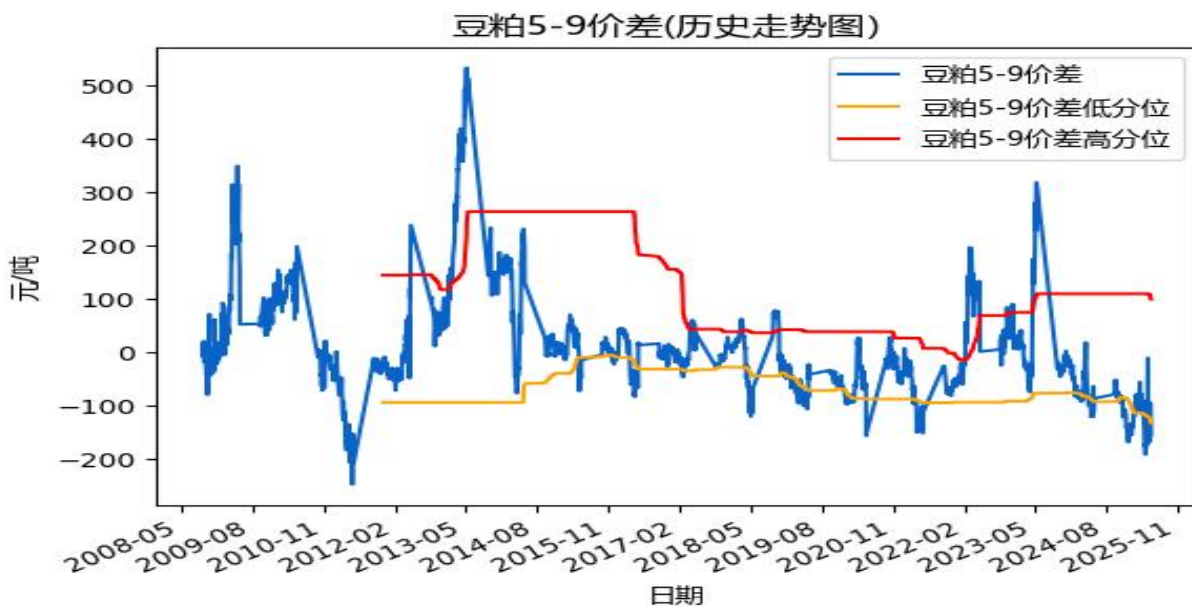
数据来源：Wind、国元期货

图表 11 菜粕 9-1 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 12 豆粕 5-9 价差(历史走势图)



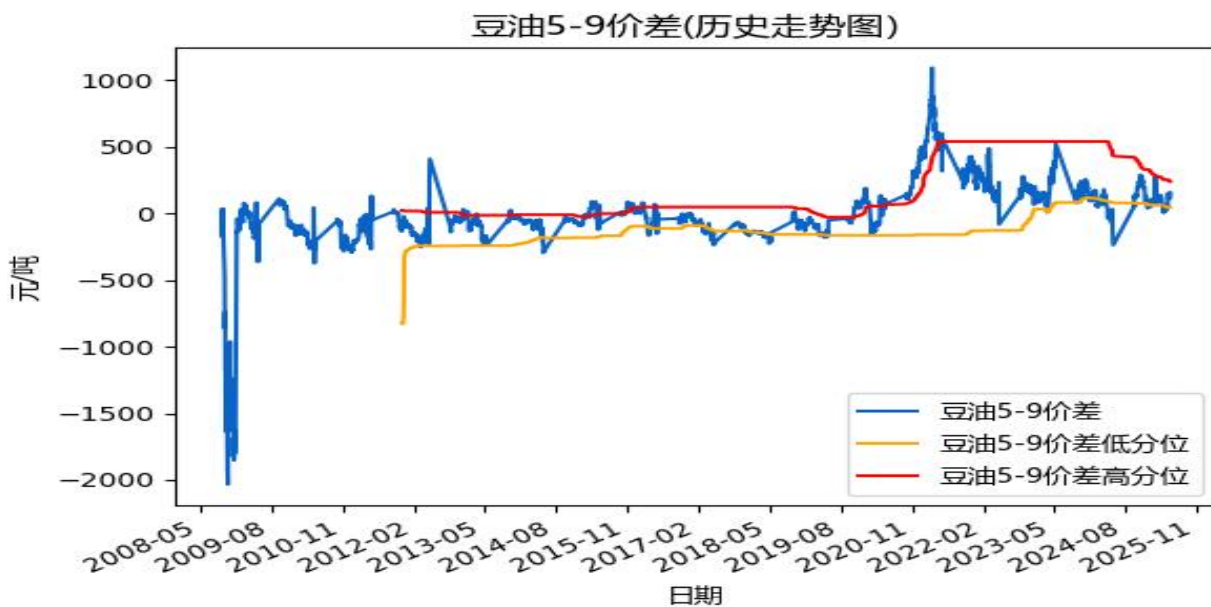
数据来源：Wind、国元期货

图表 13 豆粕 5-9 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 14 豆油 5-9 价差(历史走势图)



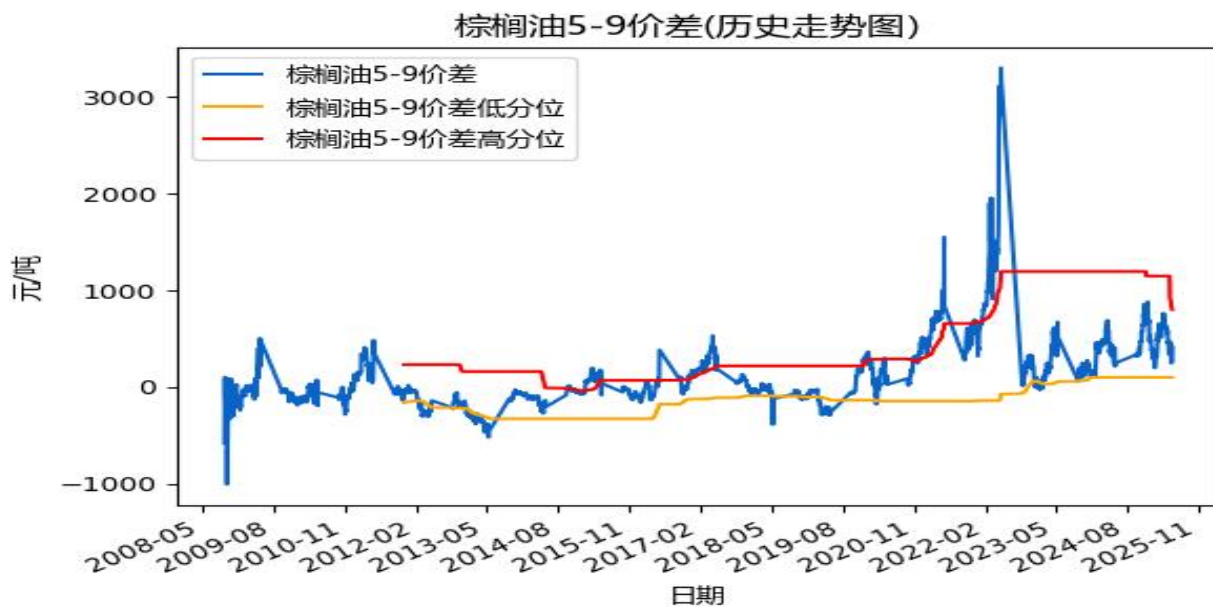
数据来源：Wind、国元期货

图表 15 豆油 5-9 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 16 棕榈油 5-9 价差(历史走势图)



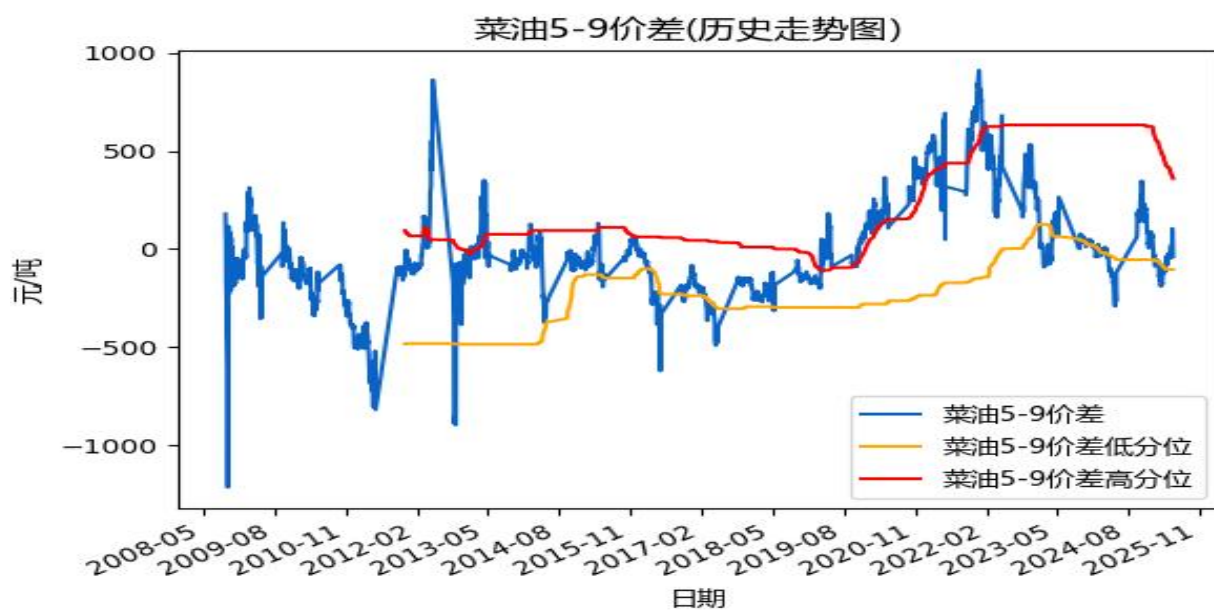
数据来源：Wind、国元期货

图表 17 棕榈油 5-9 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 18 菜油 5-9 价差(历史走势图)



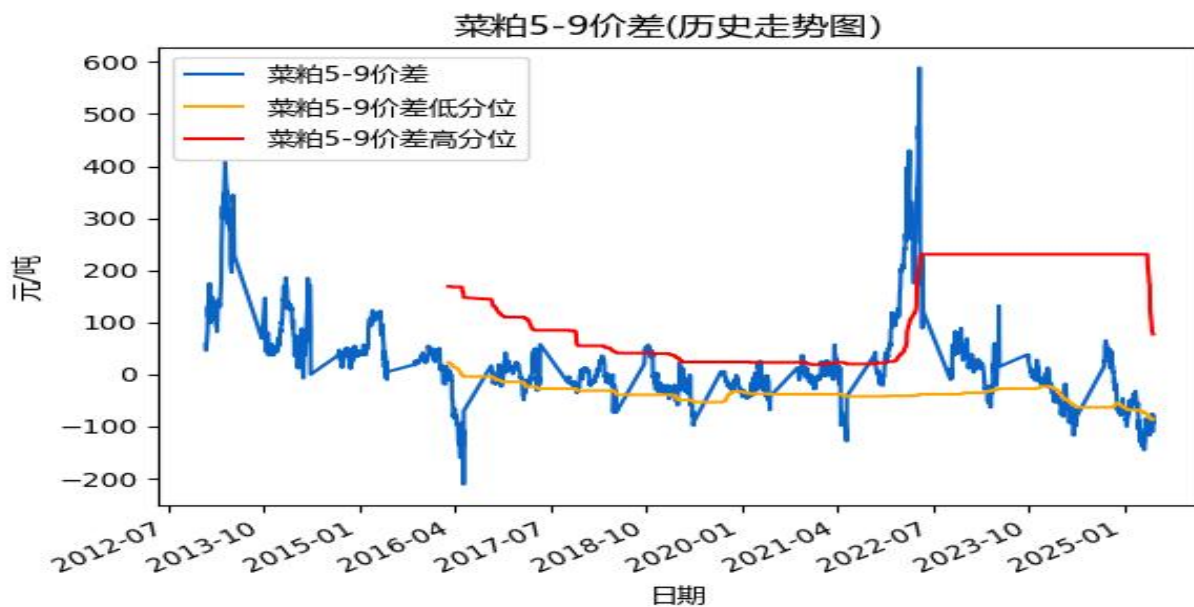
数据来源：Wind、国元期货

图表 19 菜油 5-9 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 20 菜粕 5-9 价差(历史走势图)



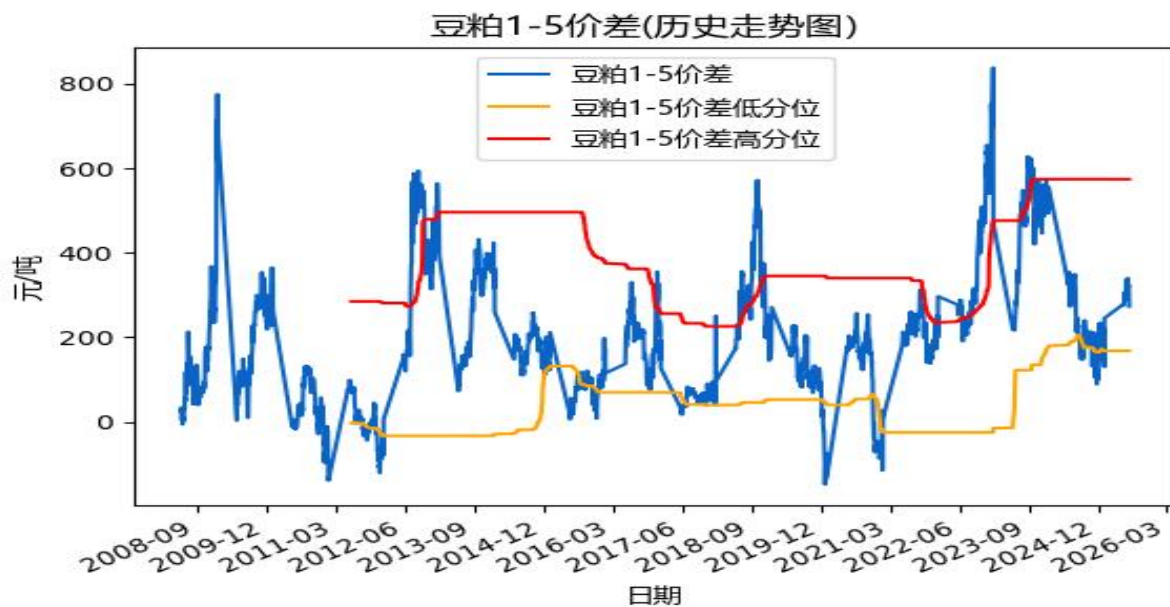
数据来源：Wind、国元期货

图表 21 菜粕 5-9 价差(历史走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 22 豆粕 1-5 价差(历史走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 23 豆粕 1-5 价差(季节走势图)



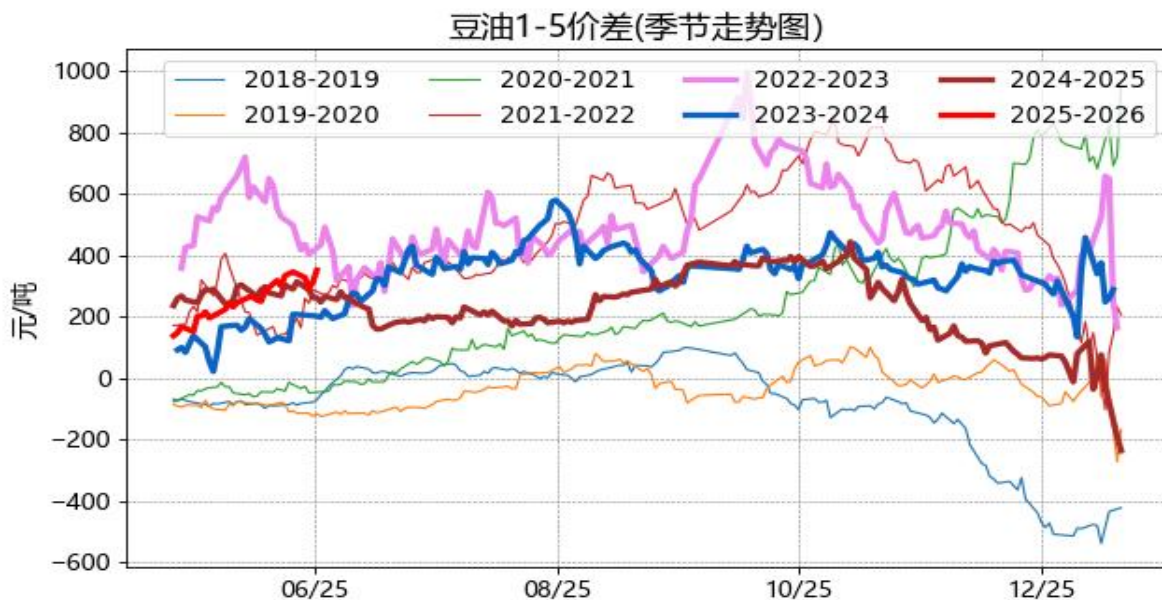
数据来源：Wind、国元期货

图表 24 豆油 1-5 价差(历史走势图)



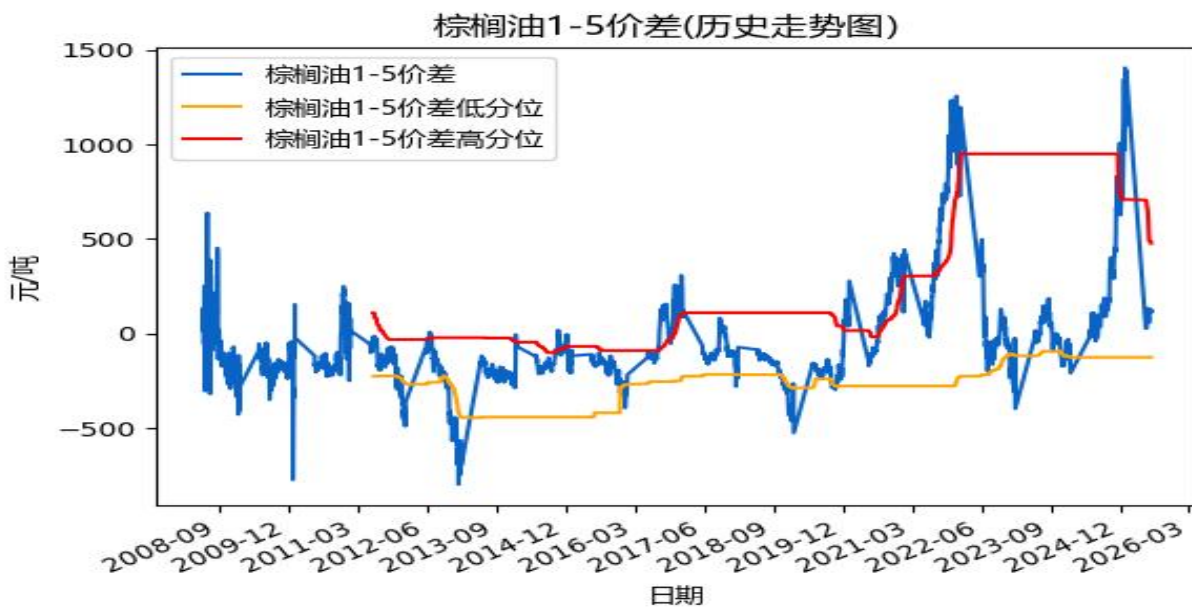
数据来源：Wind、国元期货

图表 25 豆油 1-5 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 26 棕榈油 1-5 价差(历史走势图)



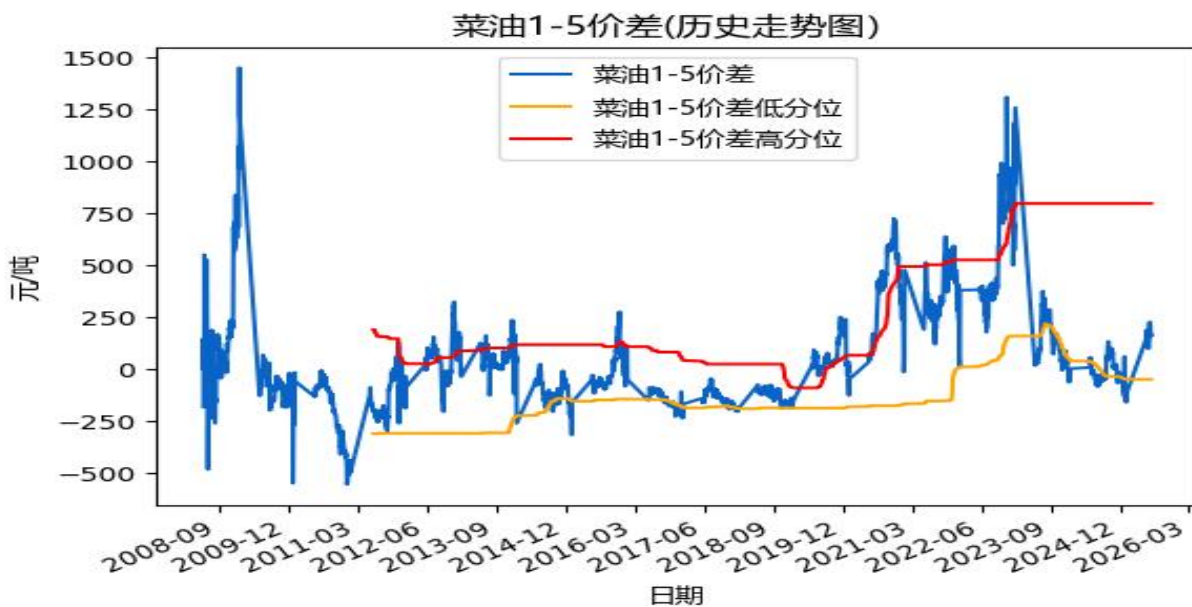
数据来源：Wind、国元期货

图表 27 棕榈油 1-5 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 28 菜油 1-5 价差(历史走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 29 菜油 1-5 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

图表 30 菜粕 1-5 价差(历史走势图)



数据来源：Wind、国元期货

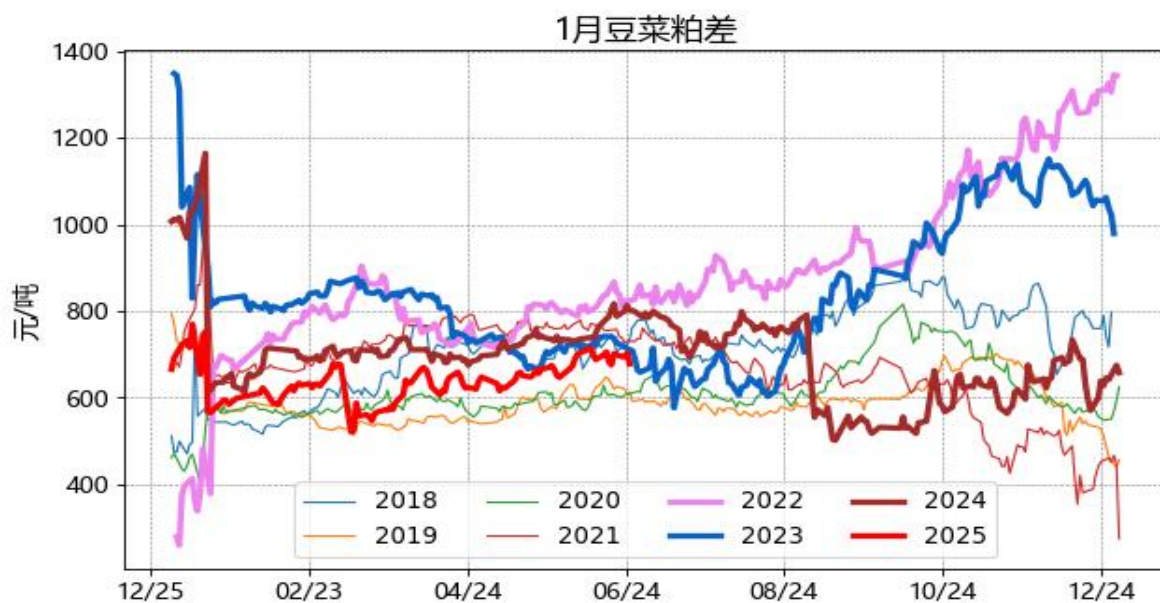
图表 31 菜粕 1-5 价差(季节走势图)



数据来源：Wind、国元期货

三 跨产品套利图

图表 32 1月豆菜粕差



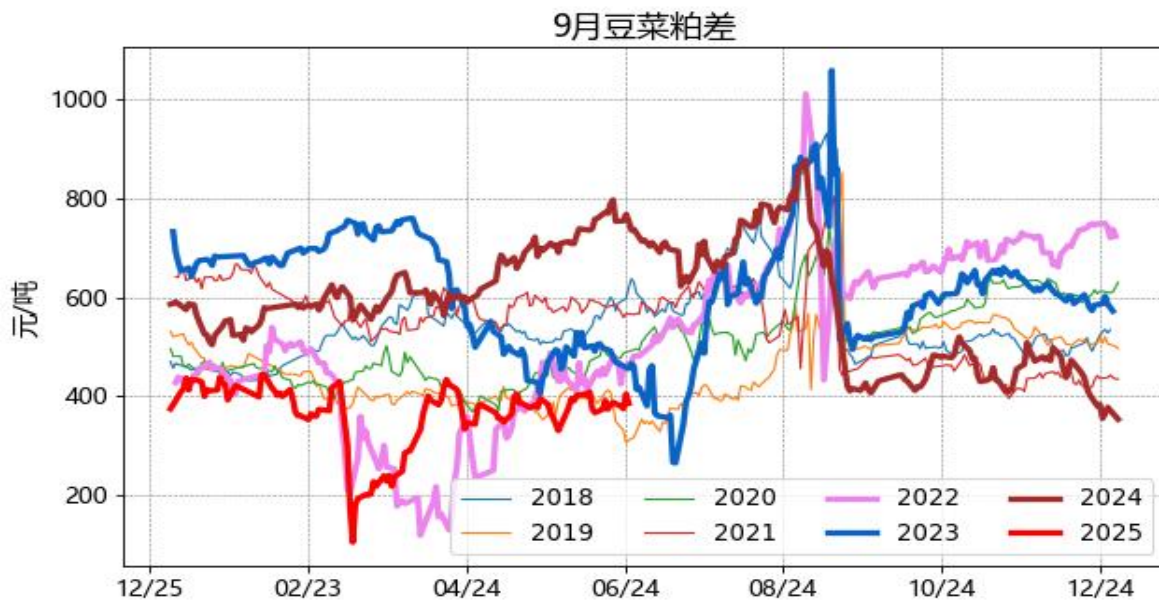
数据来源：Wind、国元期货

图表 33 5月豆菜粕差



数据来源：Wind、国元期货

图表 34 9月豆菜粕差



数据来源：Wind、国元期货

图表 35 1月菜豆油差



数据来源：Wind、国元期货

图表 36 5月菜豆油差



数据来源：Wind、国元期货

图表 37 9月菜豆油差



数据来源：Wind、国元期货

图表 38 1月豆棕油差



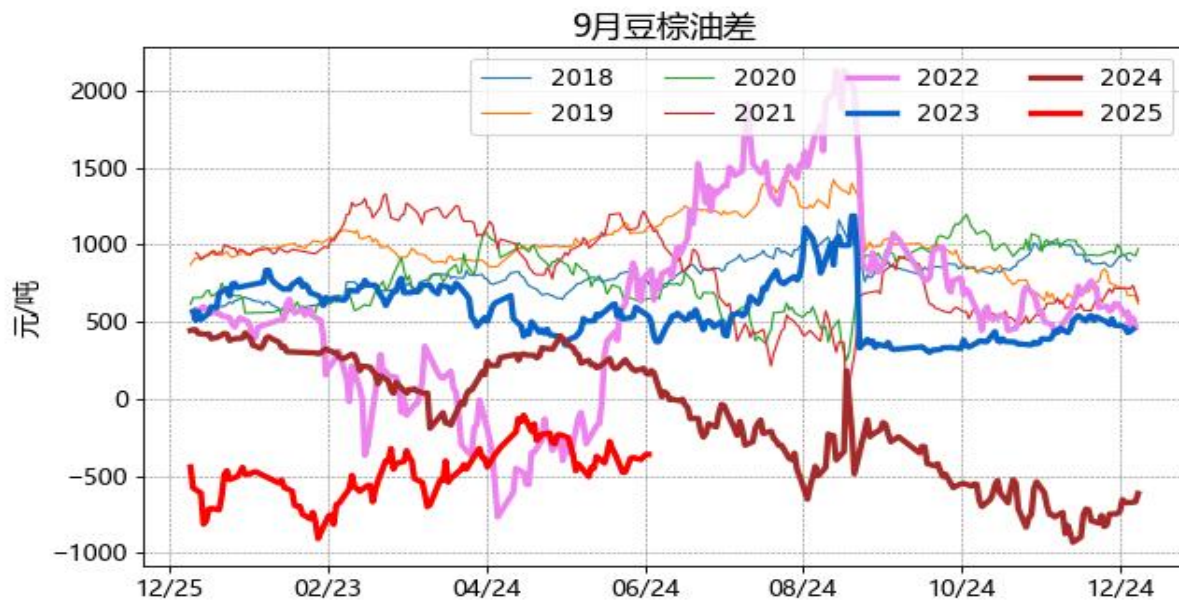
数据来源：Wind、国元期货

图表 39 5月豆棕油差



数据来源：Wind、国元期货

图表 40 9月豆棕油差



数据来源：Wind、国元期货

图表 41 1月菜棕油差



数据来源：Wind、国元期货

图表 42 5月菜棕油差



数据来源：Wind、国元期货

图表 43 9月菜棕油差



数据来源：Wind、国元期货

图表 44 1 月豆系油粕比



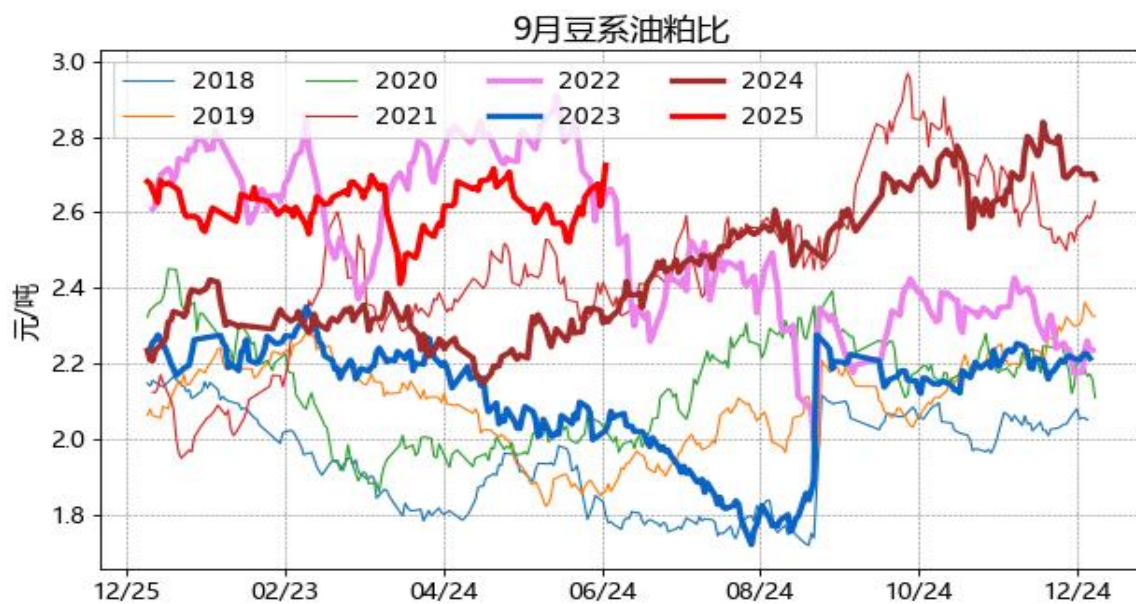
数据来源：Wind、国元期货

图表 45 5 月豆系油粕比



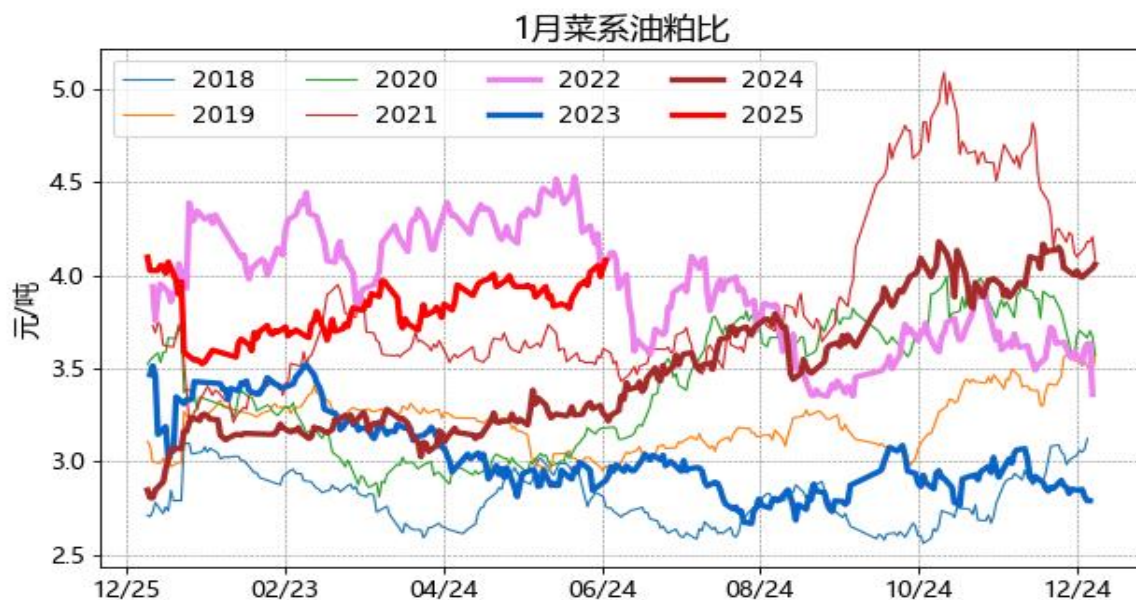
数据来源：Wind、国元期货

图表 46 9 月豆系油粕比



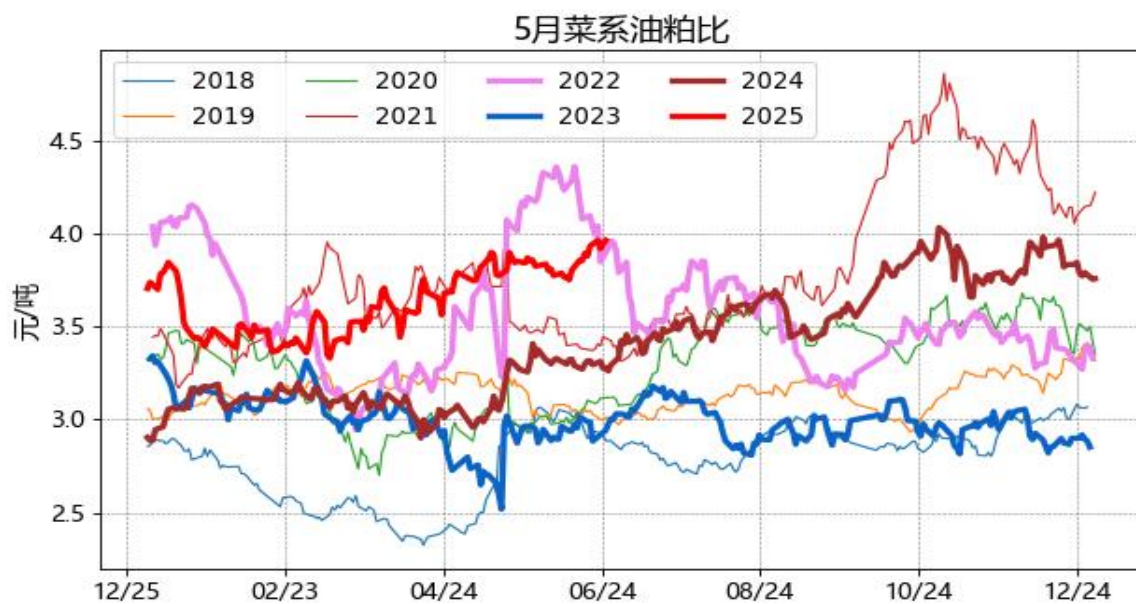
数据来源：Wind、国元期货

图表 47 1 月菜系油粕比



数据来源：Wind、国元期货

图表 48 5月菜系油粕比



数据来源：Wind、国元期货

图表 49 9月菜系油粕比



数据来源：Wind、国元期货

免责声明

本报告非期货交易咨询业务项下服务，内容仅供参考，不构成任何投资建议且不代表国元期货立场。请交易者务必独立进行投资决策，交易者根据本报告作出的任何投资决策与国元期货及研究人员无关，国元期货不对因使用本报告而造成的损失承担任何责任。国元期货不因接收人收到此报告而视其为客户。

本报告基于公开或调研资料，我们力求分析内容及观点的客观公正，但对于本报告所载内容及观点的准确性、可靠性、时效性及完整性均不作任何保证。国元期货可发出其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告的著作权和/或其他相关知识产权归属于国元期货，未经国元期货书面许可，任何单位或个人都不得以任何方式复制、转载或引用本报告内容，违者将被追究法律责任。如引用、转载、刊发、链接需要注明出处为国元期货。

联系我们

全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号 1 号楼 19 层 1901，9 层 906、908B

电话：010-84555000

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 1304 室之 02-03 室
(即磐基商务楼 1502-1503 室)

电话：0592-5312522

大连分公司

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407

电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

上海分公司

地址：中国(上海)自由贸易试验区浦电路 577 号 16 层(实际楼层 13 层)04 室

电话：021-50872756

广州分公司

地址：广东省广州市天河区珠江东路 28 号 4701 房自编 04A 单元

电话：020-89816681

北京分公司

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号 1 号楼 22 层 2208B 室

电话：010-84555050

安徽分公司

地址：安徽省合肥市庐阳区金寨路 329 号国轩凯旋大厦四层
电话：0551-68115888

河南分公司

地址：河南省郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室
电话：0371-53386809

青岛营业部

地址：山东省青岛市崂山区秦岭路 15 号海韵东方 1103 户
电话：0532-66728681

深圳营业部

地址：广东省深圳市福田区莲花街道福中社区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 号楼 10B

电话：0755-82891269

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

通辽营业部

地址：内蒙古自治区通辽市科尔沁区西门街道龙兴紫云公馆 9#楼 1-101-2 室

电话：0475-6386928

上海中山北路营业部

地址：上海市普陀区中山北路 1958 号 3 层西半部 318 室
电话：021-52650802、021-52650801

全资子公司：

国元投资管理(上海)有限公司

注册地址：上海市虹口区东大名路 501 号 504A 单元

办公地址：(北京地区)北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 906

(上海地区)上海市浦东新区潍坊新村街道源深路 1088 号平安财富大厦 1603B

电话：010-84555145