

## 油脂日报：美豆面积符合预期 油脂震荡偏弱

冯子悦 fengzy@jsfco.com 期货从业资格号：F03111391 投资咨询从业证书号：Z0018581

表 1：油脂期货日度数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		油脂每日数据追踪					
指标		截至	单位	今日	昨日	涨跌	涨跌幅
期货	DCE豆油主力	7月1日	元/吨	8430.00	8447.00	-17.00	-0.20%
	DCE棕榈油主力	7月1日	元/吨	9268.00	9272.00	-4.00	-0.04%
	CZCE菜籽油主力	7月1日	元/吨	9588.00	9670.00	-82.00	-0.85%
	CBOT大豆主力	6月30日	美分/蒲式耳	1143.50	1137.50	6.00	0.53%
	CBOT豆油主力	6月30日	美分/磅	65.21	66.53	-1.32	-1.98%
	MDE棕榈油主力	6月30日	令吉/吨	4546.00	4588.00	-42.00	-0.92%
现货	一级豆油：张家港	7月1日	元/吨	8660.00	8680.00	-20.00	-0.23%
	棕榈油：张家港	7月1日	元/吨	9110.00	9140.00	-30.00	-0.33%
	菜籽油：南通	7月1日	元/吨	10080.00	10200.00	-120.00	-1.18%
基差	豆油基差	7月1日	元/吨	230.00	233.00	-3.00	-
	棕榈油基差	7月1日	元/吨	-158.00	-132.00	-26.00	-
	菜籽油基差	7月1日	元/吨	492.00	530.00	-38.00	-
压榨利润	进口大豆	7月1日	元/吨	-90.90	-93.05	2.15	-
	进口油菜籽	7月1日	元/吨	365.00	365.00	0.00	-
	进口棕榈油	7月1日	元/吨	-376.10	-432.87	56.77	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

### 一、宏观及行业要闻

1、加拿大统计局周二公布主要大田作物面积预估报告称，今年该国油菜籽种植面积增加 8.4%，至 2,340 万英亩，超过 2017 年创下的 2,300 万英亩的前纪录高位，2025 年种植面积为 2,160 万英亩。

2、据外媒报道，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。

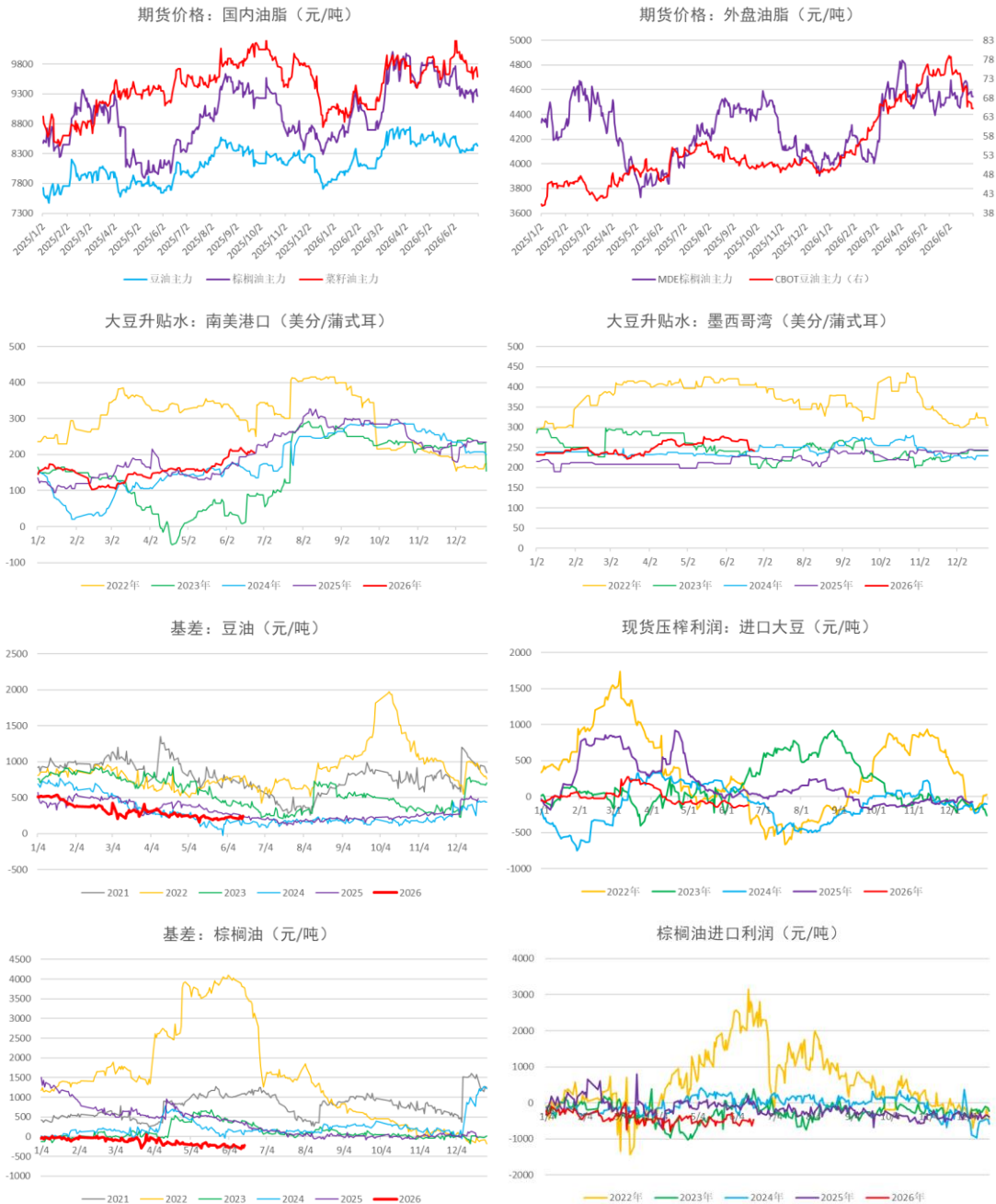
3、据外媒报道，巴西全国谷物出口商协会（Anec）数据显示，巴西 6 月大豆出口量估计为 1405 万吨，较此前预估的 1521 万吨有所下调。若该预估数值准确，那么巴西 6 月大豆出口量同比将增加 26.3 万吨。

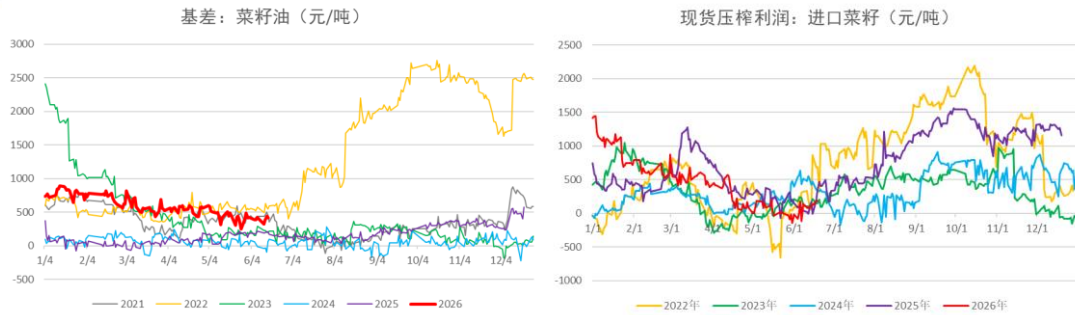
4、美国农业部（USDA）公布的季度库存报告显示，截至 2026 年 6 月 1 日，大豆库存总量为 10.61 亿蒲式耳，去年同期为 10.08 亿蒲式耳，同比增加 5.3%；其中农场内库存为 3.67 亿蒲式耳，同比减少

10.9%；农场外库存为 6.94 亿蒲式耳，同比增加 16.4%；本季度大豆表观消耗量为 10.6 亿蒲式耳，去年同期为 8.98 亿蒲式耳，同比增加 18%。

5、船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油出口量为 1340842 吨，较上月同期出口的 1280897 吨增加 4.7%。

## 二、基本面数据图表





### 三、观点及策略

国际方面，国际原油价格持续回落，对油脂市场情绪形成一定压制。美国大豆种植面积预期基本符合市场预期，美豆季度库存预估为高于市场预期，整体报告偏空，CBOT 大豆维持窄幅震荡。CBOT 豆油受原因走弱拖累持续走低。马来西亚棕榈油方面，受周边市场疲软及产量增加预期的拖累，BMD 棕榈油期货震荡下跌。

国内方面，7 月大豆到港量及压榨量预计维持高位，国内豆油现货库存超百万吨，供需宽松格局延续，下游维持刚需采购，预计近期豆油价格震荡偏弱运行。国内棕榈油库存虽小幅下降，但仍处于历史同期高位，短期行情预计以震荡整理为主。随着进口菜籽陆续到港，油厂开机率明显回升，菜油供应压力边际增加，短线菜油有望继续偏强震荡，预计菜油价格将跟随外围市场震荡偏弱。。



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

## 免责条款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。