粕类油脂：豆粕价格重心抬升，油脂继续反弹

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

2026-11-16

产业服务总部 | 农产品产业中心

叶天 执业编号：F03089203 投资咨询号：Z0020750



汇聚财智 共享成长
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

目 录

01 豆粕：价格重心抬升，走强待利多驱动

02 油脂：报告利多及供需边际好转，期价继续反弹

长江证券 CHANGJIANG SECURITIES 长江期货 CHANGJIANG FUTURES

01

豆粕：价格重心抬升，走强待利多驱动



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 豆粕：价格重心抬升，走强待利多驱动

- **期现端：**截止11月13日，华东现货报价3070元/吨，周度上涨20元/吨；美豆01合约收盘至1232.75美分，周度下跌38.25美分/蒲；M2701合约收盘至3147元/吨，周度上涨68元/吨；基差报价01-60元/吨，周度下跌20元/吨。周度美豆11月供需报告单产上调不及预期同时结转库存下调至3亿蒲，美豆重心抬升，国内豆粕跟随美豆重心上移，但国内外缺乏利多驱动，价格抬升后维持震荡走势。

- **供应端：**11月USDA上调美豆单产至53.3蒲/英亩，上调美豆出口，美豆结转库存下调至3亿蒲，供需边际收紧，当前美豆收割进度加快，截止11月8日，美豆收割进度为92%，收割进入尾声，供应压力增加，压制美豆上方空间；巴西播种进度加快，截止10月30日，CONAB公布的巴西播种进度为66.77%，上周为54.32%，去年同期为58.4%，巴西农民担忧10月下旬天气影响，播种提前，当前巴西降水不均，关注持续影响。

- **需求端：**2026年饲料需求预计维持高位，豆粕10月饲料需求量环比增幅在1%左右，当前生猪及禽类存栏高位，四季度需求预计维持强势。国内方面，11月大豆到港维持高位，预计到港量在950万吨附近，预计全国大豆、豆粕库存累库趋势放缓，后期呈现季节性回落，同时国内12-1月供应较为集中，关注阶段性影响。库存方面，全国油厂大豆库存微幅回升至 786.87 万吨，较上周增加 9.29万吨，增幅 1.19%，同比去年增加 24.92 万吨，增幅 3.27%，全国油厂豆粕库存高位回落至 134.69 万吨，较上周减少 4.25 万吨，减幅3.06%，同比去年增加 34.83 万吨，增幅 34.88%。

,

- **行情小结：**美豆库消比收紧，价格重心上移，但当前美豆收割推进以及巴西播种加快市场丰产预期定价，天气及买船难以给出大幅上涨动能，季节性压力主导盘面价格，阶段性干旱预计点燃市场情绪；11-12月巴西面临厄尔尼诺影响，中西部面临阶段性少雨，叠加巴西南部播种延迟，天气题材或同步发酵；2027年年一季度，关注实际巴西产量情况，丰产下预计挤兑美豆出口，反之托举大豆价格。

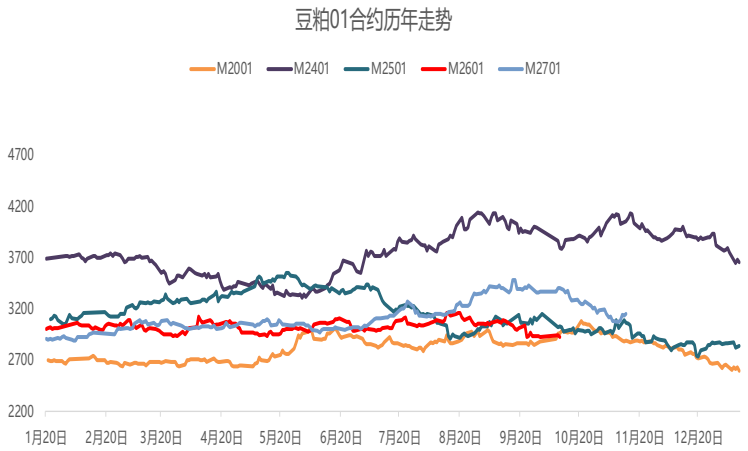
- **策略端：**美豆01短期预计围绕1230美分附近窄幅波动，M2701围绕【3100，3200】区间波动，现货企业待盘逢区间下沿分批点价11-1月基差。

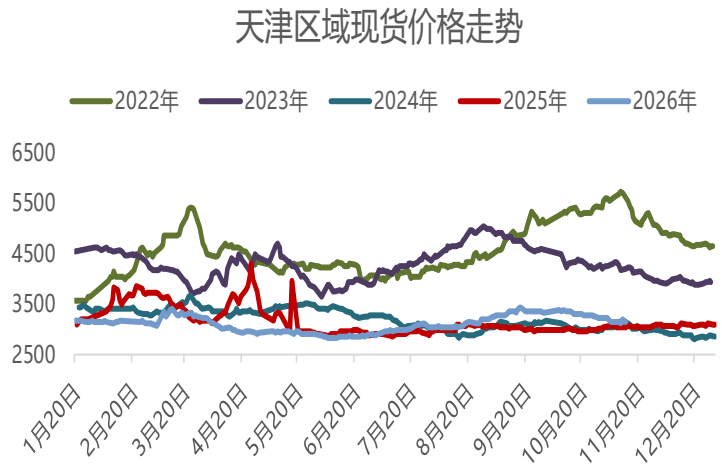
- **风险提示：巴西天气情况、海关情况、**拍卖成交情况、阿根廷出口情况。

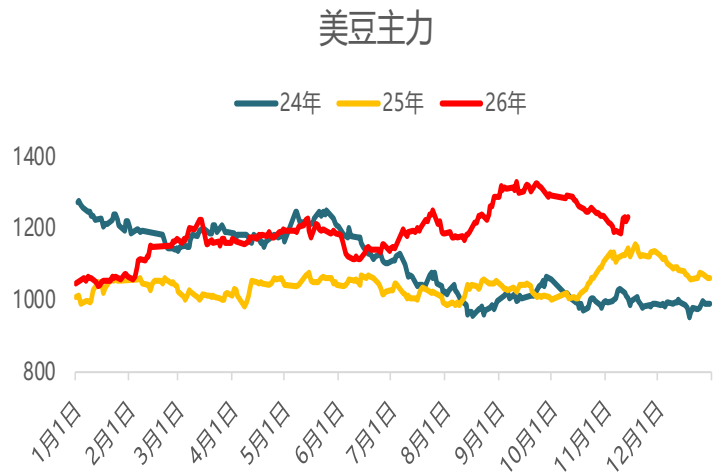
资料来源：同花顺USDA长江期货农产品中心

02 周度行情走势回顾

- 截止11月13日，华东现货报价3070元/吨，周度上涨20元/吨；美豆01合约收盘至1232.75美分，周度下跌38.25美分/蒲；M2701合约收盘至3147元/吨，周度上涨68元/吨；基差报价01-60元/吨，周度下跌20元/吨。周度美豆11月供需报告单产上调不及预期同时结转库存下调至3亿蒲，美豆重心抬升，国内豆粕跟随美豆重心上移，但国内外缺乏利多驱动，价格抬升后维持震荡走势。







资料来源：同花顺长江期货农产品产业中心

重点数据追踪

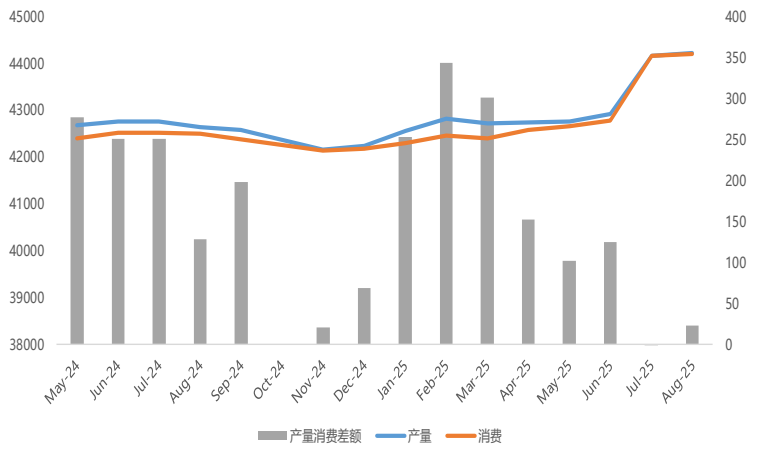
指标属性		本周	上周	涨跌幅
价格	华北现货价格	3160	3150	10.00
	华东现货价格	3070	3050	20.00
	山东现货价格	3080	3060	20.00
	华北-山东价差	80	90	-10.00
	华北-华东价差	90	100	-10.00
	山东-华东价差	10	10	0.00
	华北基差价格	13	71	-58.00
	华东基差价格	-77	-29	-48.00
	山东基差价格	-67	-19	-48.00
	豆粕主力合约收盘价（01）	3147	3079	68.00
供应	巴西种植进度	67%	54%	12%
	美豆收割率	92%	88%	4%
	进口大豆压榨利润（巴西11月）	-121.52	-56.05	-65.47
	10月船期买船进度（周度）	100%	100%	0%
	11月船期买船进度（周度）	96%	96%	0%
	12月船期买船进度（周度）	95%	92%	3%
	美豆压榨利润	3.48	3.93	-0.45
	巴西大豆压榨利润	428.43	438.02	-9.59
需求	大豆库存	786.9	777.6	9.29
	豆粕库存	134.7	138.9	-4.25
	油厂豆粕提货量	94.4	96.2	-1.79

资料来源：同花顺长江期货农产品产业中心

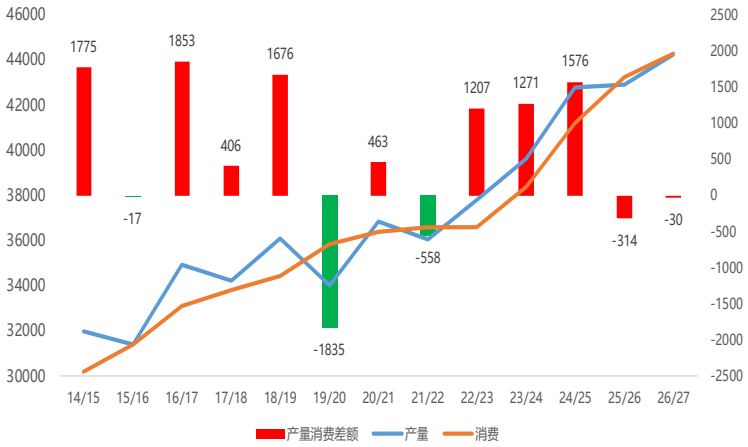
03 重点数据追踪

- **全球大豆供需：**2026/27年度全球产量继续增加，全球大豆产量4.43亿吨，全球大豆需求量维持高位4.42亿吨，产量消费差为52万吨。

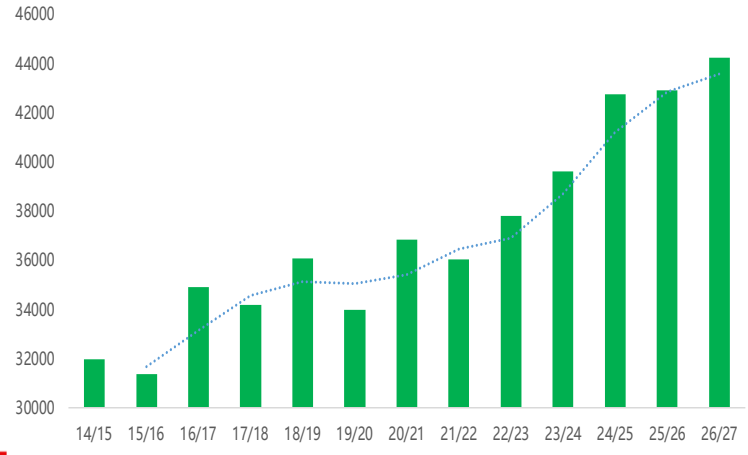
25/26年度全球大豆产量与消费差（万吨）



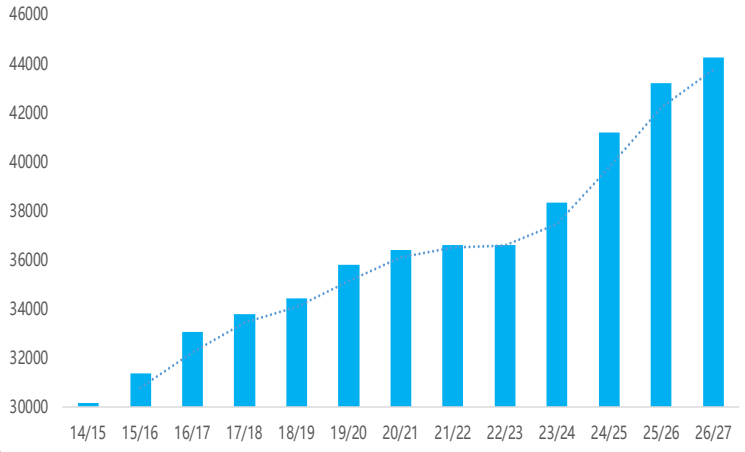
历年全球大豆产量与消费差（万吨）



全球大豆产量



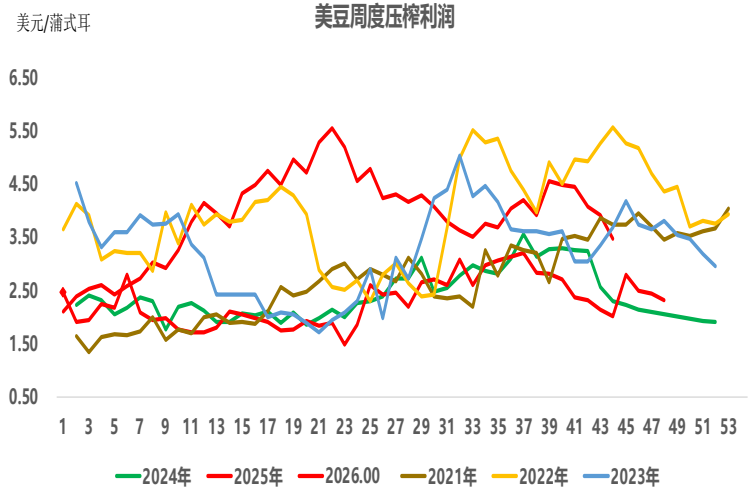
全球大豆消费量

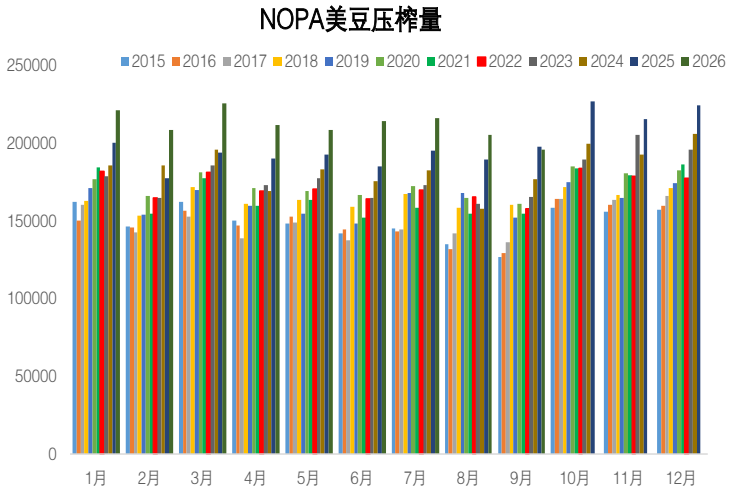


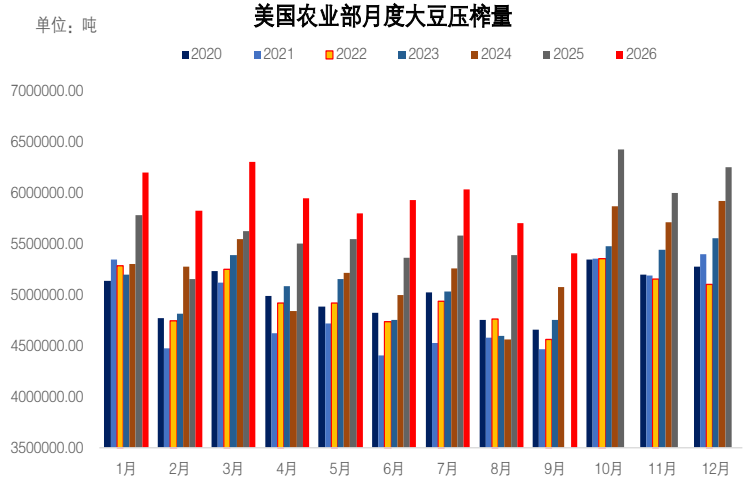
资料来源：同花顺长江期货农产品产业中心

03 重点数据追踪

◆ **美豆周度压榨利润：**截至2026年11月6日的一周，美国大豆压榨利润为3.48美元/蒲式耳，前一周为3.93美元/蒲式耳。



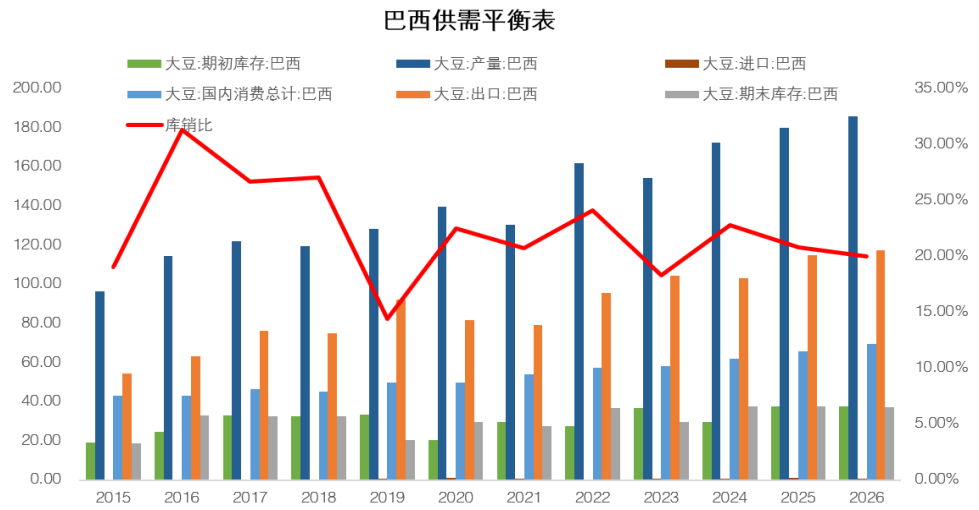


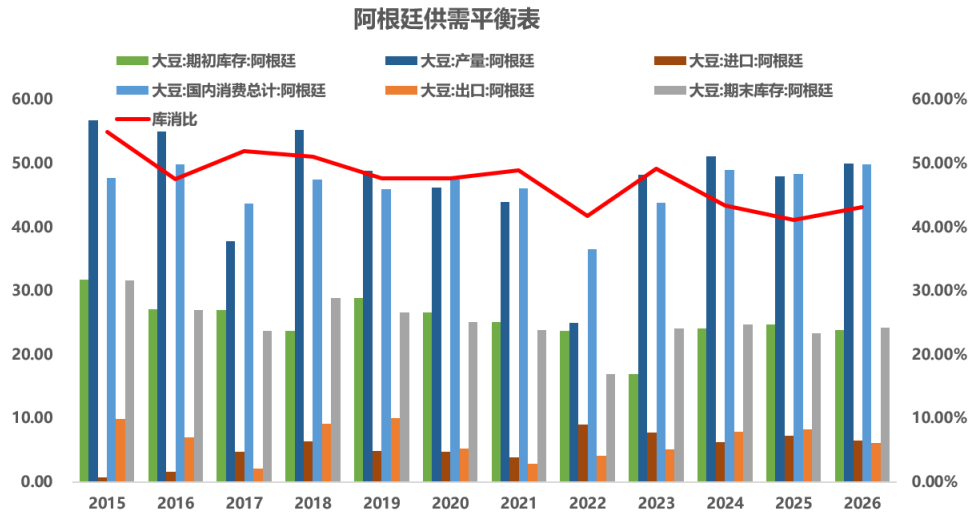


资料来源：同花顺长江期货农产品产业中心

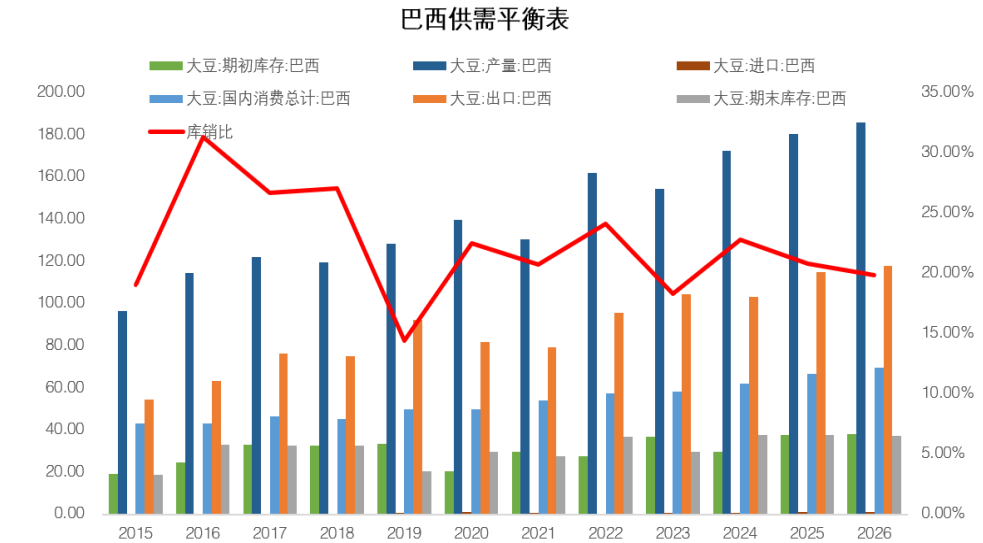
03 重点数据追踪

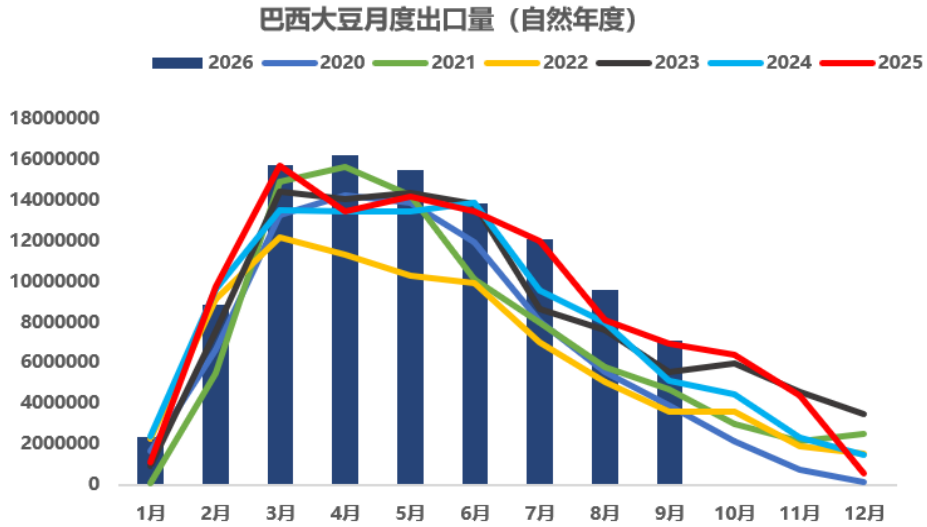
- **巴西大豆产量：**产量1.86亿吨，出口1.18亿吨，全球第一。国内压榨6500万吨、消费6960万吨，期末库存3728万吨，整体供应宽松、出口强劲。
- **阿根廷大豆产量：**产量5000万吨，出口675万吨，因国内压榨提升、出口转弱。国内压榨4350万吨，期末库存23747万吨，供应偏紧、出口收缩。
- 巴西创纪录丰产支撑全球供应，阿根廷产量回落、出口下滑，南美整体仍为全球大豆核心供给区。

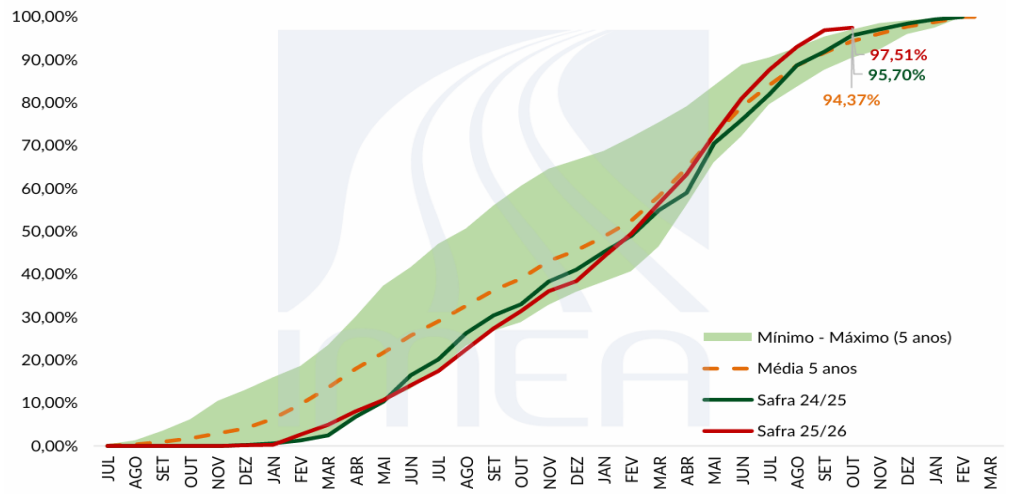


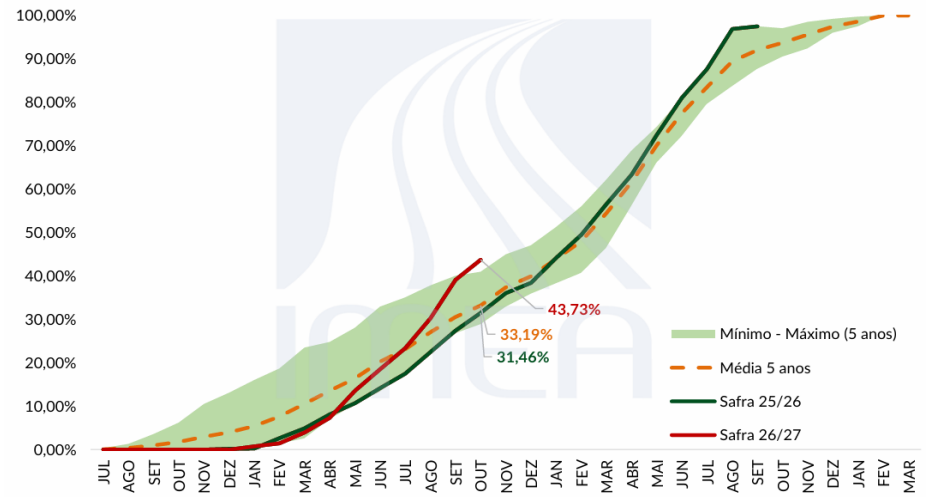


资料来源：同花顺长江期货农产品产业中心







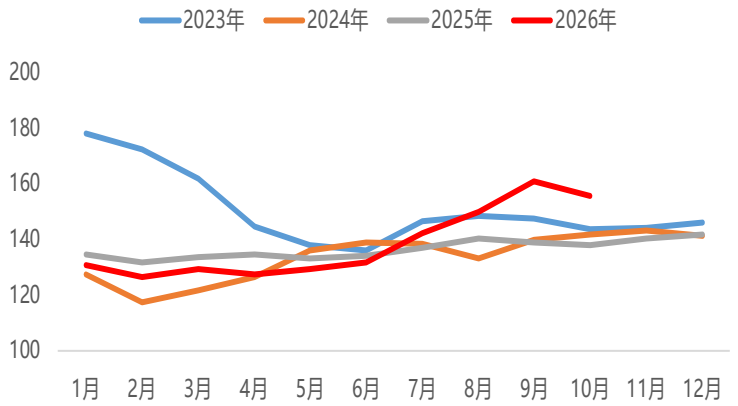


资料来源：ANEC长江期货农产品产业中心

03 重点数据追踪

- **巴西大豆价格：**雷亚尔升值导致巴西出口成本被动上涨，但美豆大幅回落，巴西大豆价格下行。
- **升贴水报价：**巴西雷亚尔贬值影响，但运费同比上涨，巴西大豆升贴水报价同比上涨，环比走弱。

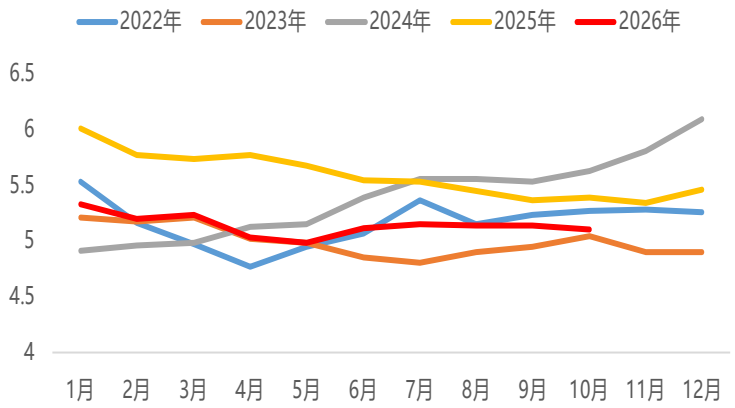
巴西大豆价格（雷亚尔/袋）



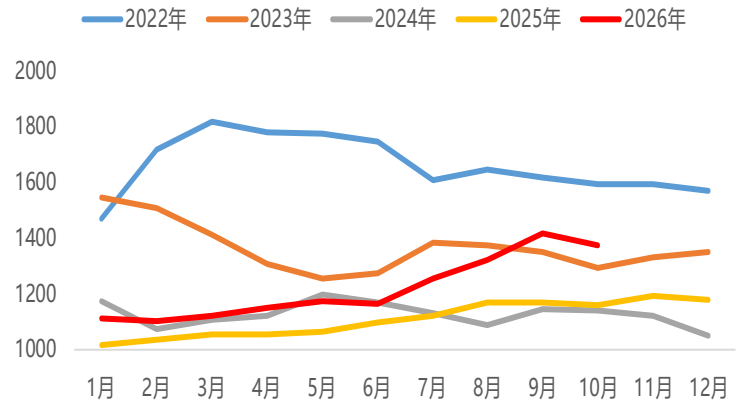
巴西11月大豆升贴水报价



巴西雷亚尔走势



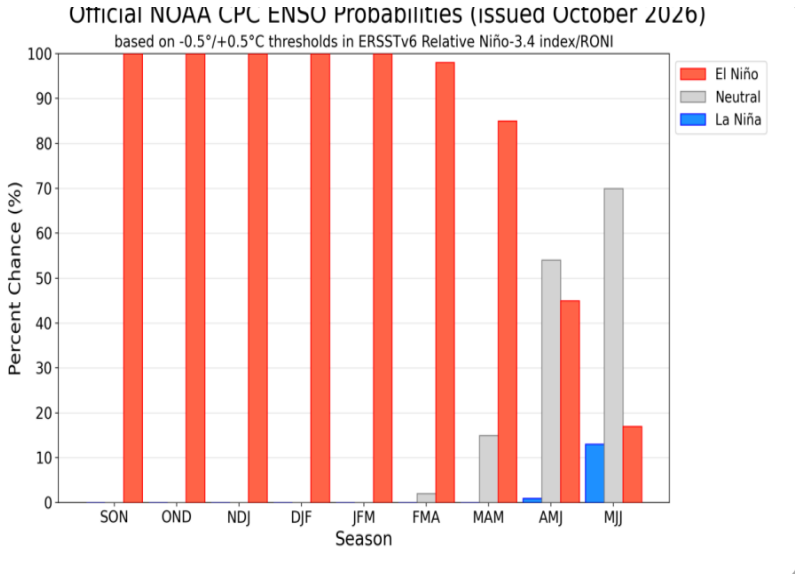
巴西大豆价格（美分/蒲）



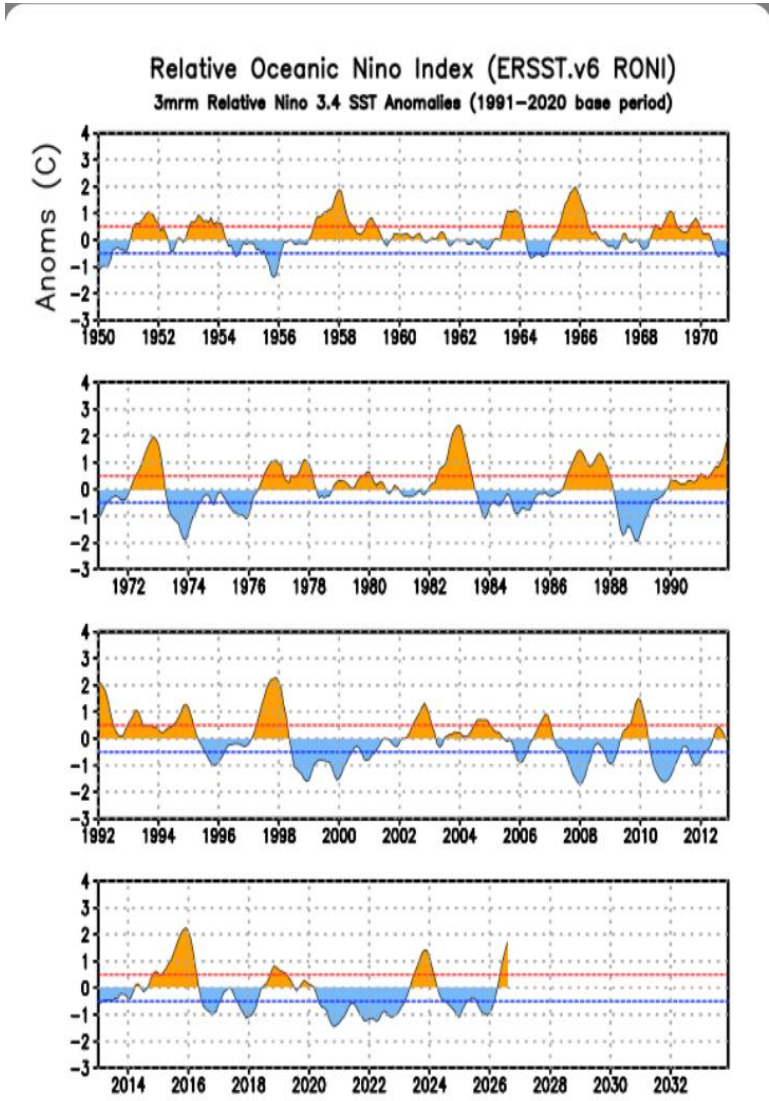
资料来源：同花顺长江期货农产品产业中心

03 重点数据追踪

2026年10月至12月，厄尔尼诺现象很可能出现（概率100%），并至少持续到2027年一季度。



Year	DJF	JFM	FMA	MAM	AMJ	MJJ	JJA	JAS	ASO	SON	OND	NDJ
2014	-0.4	-0.4	-0.1	0.1	0.2	0.0	-0.1	-0.1	0.1	0.4	0.5	0.6
2015	0.5	0.5	0.6	0.7	0.9	1.0	1.3	1.5	1.8	2.0	2.2	2.3
2016	2.1	1.8	1.3	0.7	0.1	0.4	-0.7	-0.8	-0.9	-1.0	-1.0	-0.9
2017	-0.6	-0.4	-0.2	-0.1	0.0	0.0	-0.2	-0.5	-0.6	-0.8	-1.0	-1.1
2018	-1.1	-1.0	-0.9	-0.7	-0.3	0.0	0.1	0.2	0.4	0.6	0.8	0.8
2019	0.7	0.6	0.6	0.5	0.4	0.2	0.0	-0.1	0.0	0.2	0.3	0.2
2020	0.1	0.1	0.0	-0.3	-0.5	-0.7	-0.8	-0.8	-1.2	-1.4	-1.5	-1.4
2021	-1.3	-1.2	-1.1	-0.9	-0.7	-0.6	-0.6	-0.8	-0.9	-1.1	-1.2	-1.2
2022	-1.2	-1.1	-1.2	-1.3	-1.2	-0.9	-0.9	-0.9	-1.1	-1.1	-1.1	-1.0
2023	-0.9	-0.7	-0.5	-0.3	0.0	0.3	0.5	0.8	1.0	1.3	1.4	1.4
2024	1.1	0.8	0.4	0.0	-0.3	-0.4	-0.5	-0.6	-0.7	-0.8	-0.9	-1.0
2025	-1.1	-0.8	-0.7	-0.5	-0.5	-0.4	-0.4	-0.6	-0.8	-0.9	-1.0	-1.0
2026	-0.9	-0.8	-0.4	0.0	0.5	1.0	1.4	1.7				



资料来源：NOAA长江期货农产品产业中心

◆ **美豆种植成本：**26/27年度美豆种植成本为1232美分/蒲（单产53.3）。受原油价格上涨，带动化肥及化学用品费用价格上行，美豆种植成本进一步上涨，参考美豆当前价格，美豆底部支撑较强。。

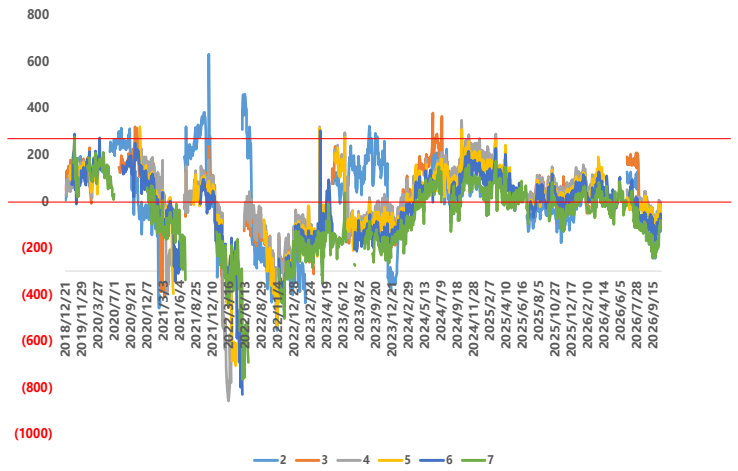
美豆种植成本									
	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
种子	63.05	61.94	62.03	64.31	71.09	63.21	60.99	60.93	62.39
化肥	70.04	54.70	52.49	61.08	63.92	33.34	28.51	31.79	29.17
化学用品	45.95	48.57	48.71	61.12	55.03	35.72	34.66	36.81	37.3
海关服务费	14.31	13.48	13.14	12.74	14.86	13.1	12.68	12.74	12.45
燃气及定理	22.09	16.86	17.74	19.07	24.65	16.92	12.62	14.82	15.78
维修	45.96	44.32	43.55	43.16	35.03	31.43	29.18	28.69	28.13
灌溉用水	0.19	0.18	0.18	0.18	0.02	0.01	0.01	0.01	0.01
运营资本利息	4.85	4.75	5.72	6.57	3.23	0.06	0.35	1.92	1.93
总运营成本	266.45	244.80	243.56	268.23	267.83	193.79	179	187.71	187.16
分配间接费用									
雇佣劳动力	9.66	9.40	9.27	8.95	5.87	5.37	5.06	4.84	4.72
未付出劳动机会成本	17.03	16.58	16.19	15.71	20.36	18.77	17.82	17.14	16.26
机械设备与回收	171.98	168.20	167.19	160.39	130.97	125.39	106.88	105.57	107.55
土地机会成本	191.49	184.23	183.68	179.17	166.00	154.97	151.46	151.81	150.33
税费与保险	13.56	12.89	12.28	11.60	14.94	13.51	12.91	12.24	11.96
农场间接费用	19.73	19.03	18.66	18.47	22.31	19.97	18.69	18.33	17.88
分配总间接费用	423.45	410.33	407.27	394.29	360.45	337.98	312.82	309.93	308.7
总成本	689.91	655.13	650.83	662.52	628.28	531.77	491.82	497.64	495.86

资料来源：USDA长江期货农产品产业中心

03 重点数据追踪

- **巴西升贴水报价趋稳偏强：**巴西最新2月船期升贴水报价149H。
- **进口大豆压榨利润：**12月船期巴西大豆进口压榨利润在-200元/吨附近。

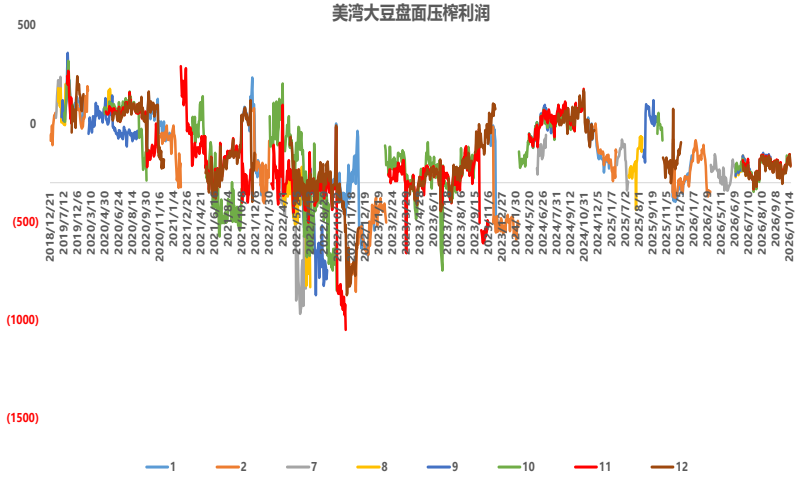
巴西大豆盘面压榨利润



美豆价格	2月升贴水	汇率	大豆成本	油粕比	豆粕理论价格
1650	149	6.67	5020	2.80	3983
1600	149	6.67	4882	2.80	3877
1550	149	6.67	4745	2.80	3772
1500	149	6.67	4607	2.80	3666
1450	149	6.67	4470	2.80	3561
1400	149	6.67	4332	2.80	3455
1350	149	6.67	4194	2.80	3350
1300	149	6.67	4057	2.80	3244
1250	149	6.67	3919	2.80	3138
1200	149	6.67	3782	2.80	3033
1150	149	6.67	3644	2.80	2927
990	149	6.67	3204	2.80	2589

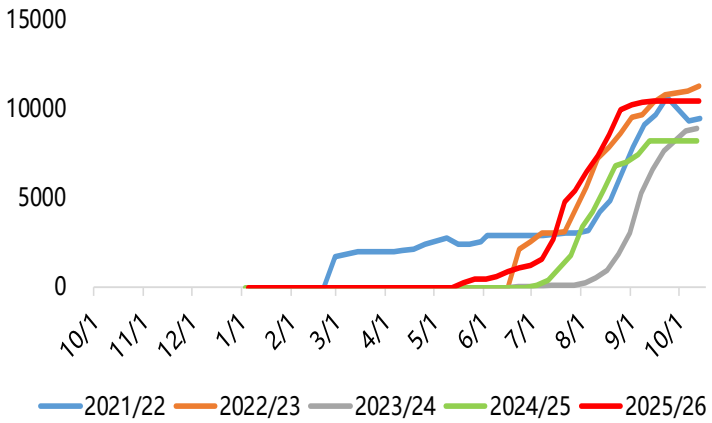
美豆价格	1跨2月升贴水	汇率	大豆成本	油粕比	豆粕理论价格
1650	169	6.67	5075	2.80	4025
1600	169	6.67	4937	2.80	3920
1550	169	6.67	4800	2.80	3814
1500	169	6.67	4662	2.80	3709
1450	169	6.67	4525	2.80	3603
1400	169	6.67	4387	2.80	3497
1350	169	6.67	4250	2.80	3392
1300	169	6.67	4112	2.80	3286
1250	169	6.67	3974	2.80	3181
1200	169	6.67	3837	2.80	3075
1150	169	6.67	3699	2.80	2969
990	169	6.67	3259	2.80	2632

美湾大豆盘面压榨利润

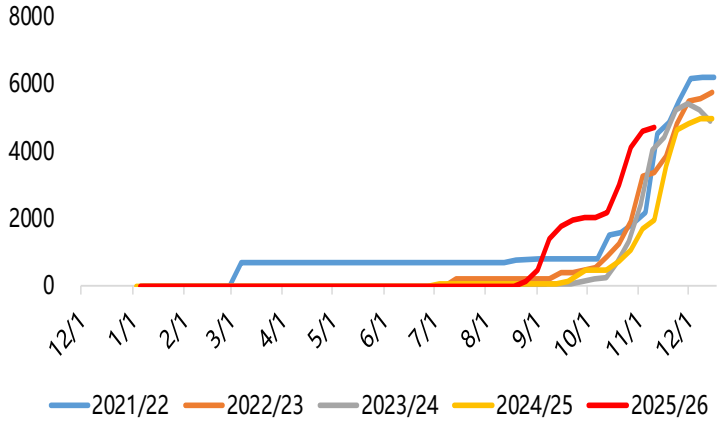


资料来源：长江期货农产品产业中心

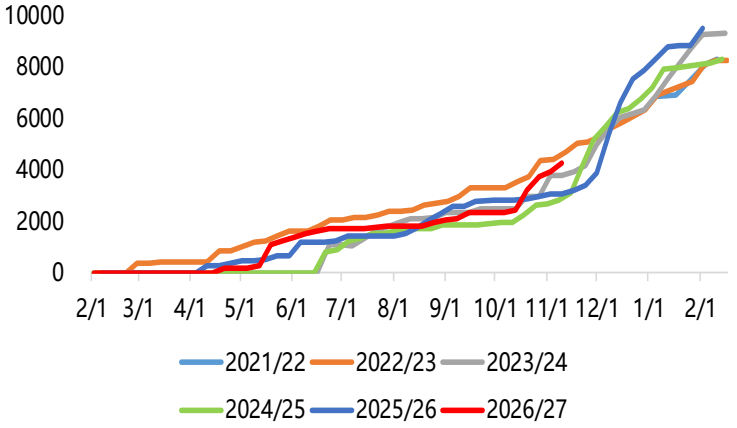
10月船期买船量



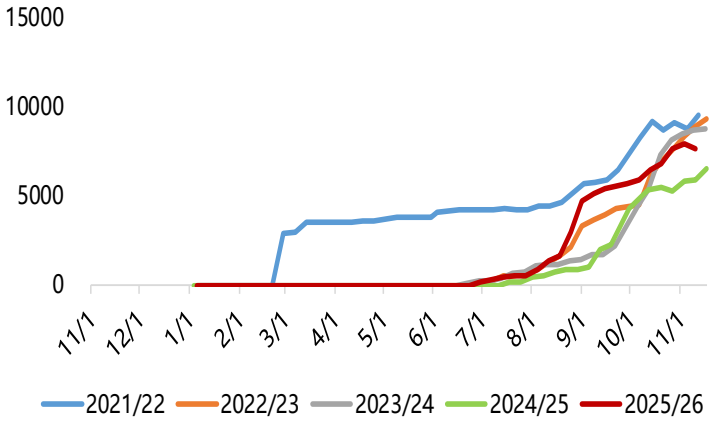
12月船期买船量



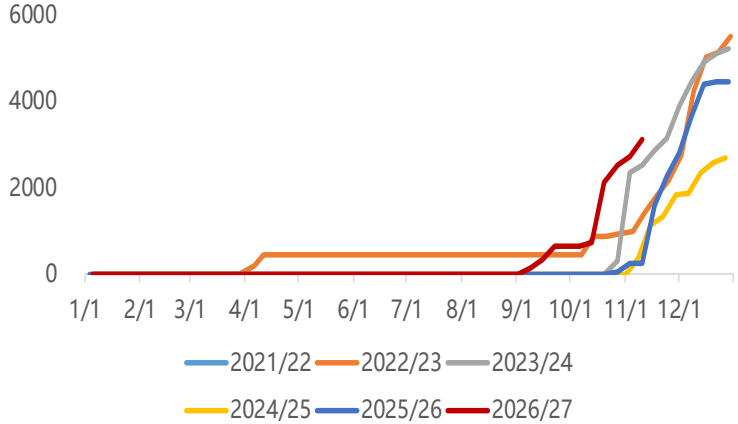
2月船期买船量



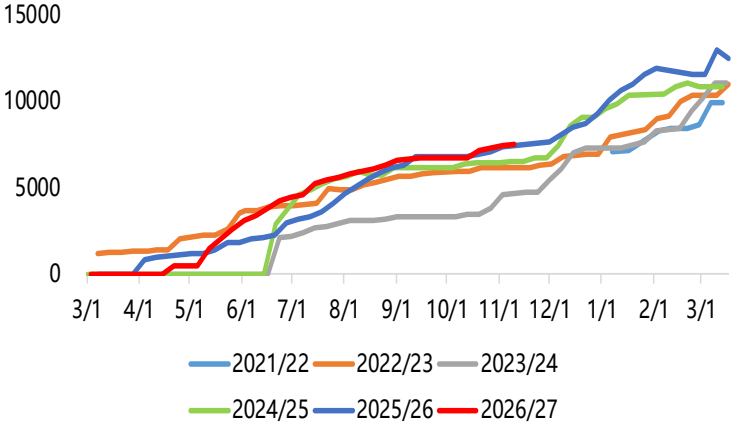
11月船期买船量



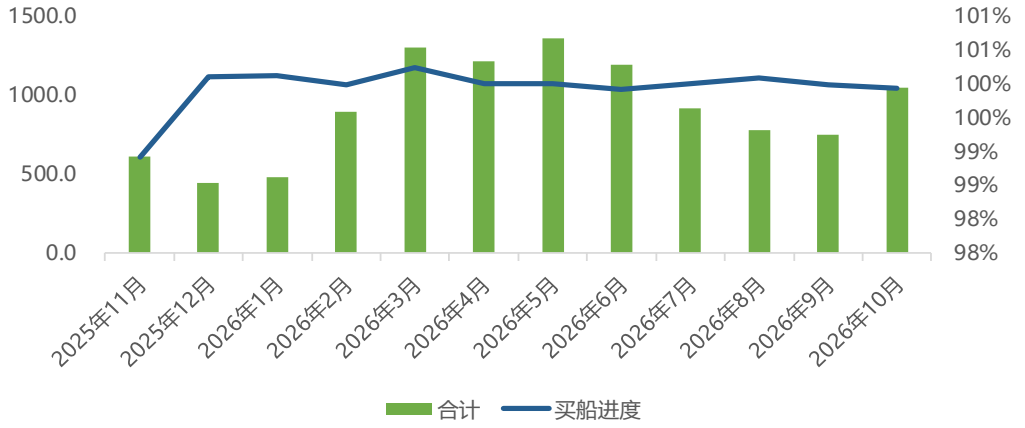
1月船期买船量

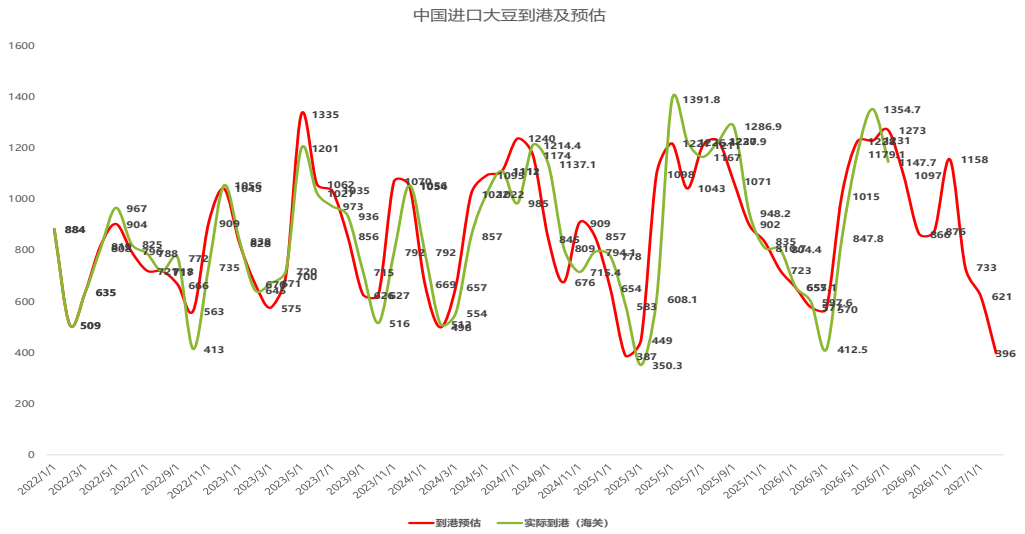


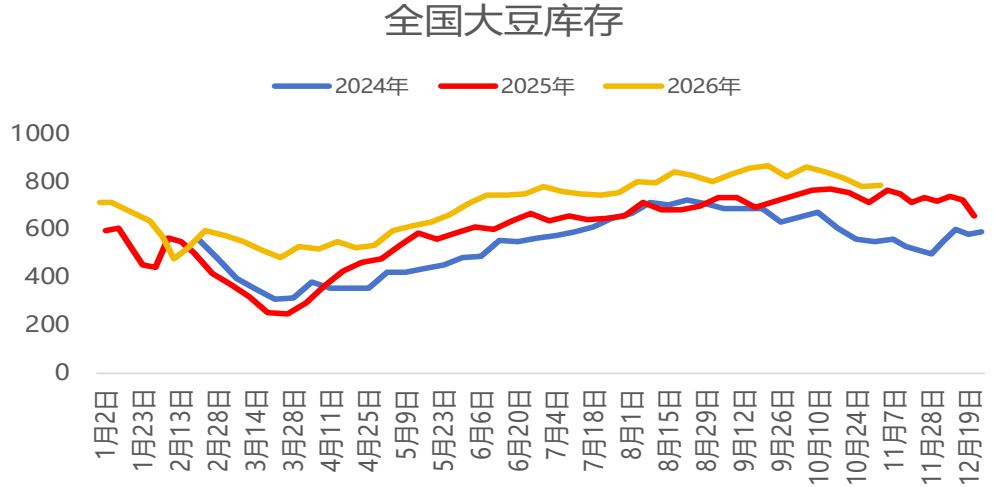
3月船期买船量

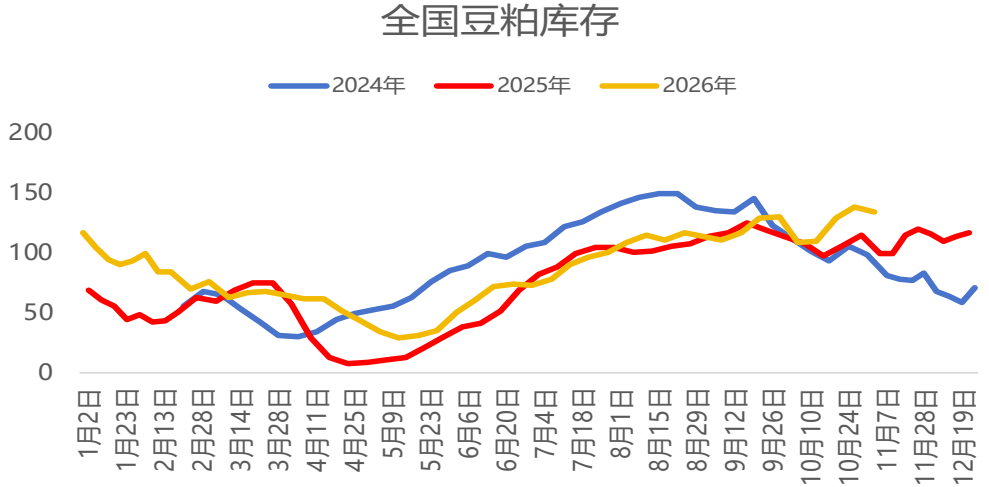


03 重点数据追踪









资料来源：同花顺长江期货农产品产业中心

长江证券 CHANGJIANG SECURITIES 长江期货 CHANGJIANG FUTURES

02

油脂：报告利多及供需边际好转，期价继续反弹



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 油脂：报告利多及供需边际好转，期价继续反弹

- **期现端：**截至11月13日当周，棕榈油主力01合约较上周涨239元/吨至8961元/吨，广州24度棕榈油较上周涨280元/吨至8830元/吨，棕榈油01基差较上周涨41元/吨至-131元/吨。豆油主力01合约较上周涨102元/吨至8793元/吨，张家港四级豆油较上周涨120元/吨至8990元/吨，豆油01基差较上周涨18元/吨至197元/吨。菜油主力01合约较上周涨266元/吨至10113元/吨，防城港三级菜油较上周涨250元/吨至10570元/吨，菜油01基差较上周跌16元/吨至457元/吨。受USDA、MPOB两份报告利多提振，周度三大油脂集体上涨，其中菜油期货涨幅最大。

- **棕油：**MPOB10月报告显示马棕油库存升至362万吨，低于市场预估375万吨，报告影响中性偏多。11月起马棕油进入季节性减产期，SPPOMA称11月1-10日产量较上月下降26.05%，有望带动偏高的库存开始逐步去化。不过马来出口数据同步出现减弱，航运机构称11月1-10日出口量较上月下滑1.9-43.47%，可能放慢去库速度。此外印尼DSI将对棕榈油贸易收取服务费，市场关注该费用是否影响出口。整体来看进入减产季后马棕油供需边际改善，马来01合约触底反弹，上方关注4500-4550压力位表现。国内方面，目前国内棕油库存维持高位，11月6日当周库存仍在121万吨。但是11月、12月到港预估分别降至12万吨和24万吨，同时棕油性价比改善后需求边际好转，预计国内棕油将开始小幅去库，供应压力略微缓解。

- **豆油：**USDA11月报告上调26/27年度美豆产量，但上调幅度不及预期，同时出口上调，美豆期末库存下调，报告影响中性偏多。目前26/27年度美豆收割进入尾声，季节性供应压力仍存。不过上周USDA公布对多国的大豆出口大单，美豆出口需求有所改善。南美方面，巴西播种天气良好，截至11月6日当周已播种66%，市场维持丰产预估。卢拉连任后巴西汇率大幅贬值，巴西豆出口预估抬升，挤占美豆出口份额。总的来看，报告利多及美豆出口好转刺激美豆期价反弹，但季节性收割压力和南美丰产预估限制上方空间。美豆01合约短期反弹受限，关注1250压力位表现。国内方面，截至11月6日当周，豆油库存仍在129万吨高位。但是10月大豆进口仅734万吨、数量偏低，11月、12月大豆到港量分别为950万吨和960万吨，也低于1000万吨水平，叠加大豆通关延迟，预计后续豆油库存有望小幅去化。不过大豆库存仍偏高，去库幅度有限。

- **菜油：**供应端，26/27年度加拿大和澳大利亚菜籽仅小幅减产，叠加其他主产国增产，新作全球菜籽总产量同比增加。需求端，美国对加菜油的生柴需求和中国重新采购加澳菜籽共同促进了全球菜籽需求回暖，但需求增幅不及供应增幅，26/27年度全球菜籽期末库存及库销比同比上涨，供需转向宽松将施压国际菜籽价格。目前26/27年度加菜籽收割进入尾声，供应压力下国际菜籽价格持续下跌。国内方面，受前期俄菜油进口困难、菜籽进厂压榨偏慢及菜油收储影响，截至11月6日国内菜油库存为52万吨，在三大油脂中最低。但是2026年11月至2027年1月国内菜籽到港预估继续维持40-50万吨级别，供应压力仍存，菜油预计将缓慢累库。

- **葵油：**26/27年度全球葵油产需双增，但供应增幅大于需求增幅使期末库存、库销比同比增长，全球供需转宽松。但是短期俄乌冲突持续，国际葵油FOB报价居高不下。需要等待黑海航运恢复正常后价格才会明显下行。国内方面，葵油进口成本处于历年高位，因此2026年1-9月葵油进口量虽然同比增长但仍属于历年低位，截至11月6日当周港口库存仅有9.5万吨。但是下游消费也呈现偏弱格局，需求被其他油脂大量替代，整体呈供需双弱、库存偏低格局。

- **总结：**受全球原油供应过剩规模扩大以及美国打击伊朗风险较小影响，近期原油价格偏弱运行。但美伊谈判尚无实质进展，霍尔木兹海峡油轮袭击事件频发，地缘局势风险仍存，后续重点关注美伊两国谈判进展。油脂自身方面，在两份报告利多、11月1-10日马棕油大幅减产、美豆出口好转、国内豆棕油库存有望小幅去化等因素提振下，三大油脂集体反弹。但是马来创纪录高位库存去化需要时间，26/27年度美豆及南美豆丰产预期、南北美作物收割/播种压力、国内豆棕油高位库存、菜籽远月买船较多等利空因素仍存，限制反弹高度。

- **策略：**受报告利多及供需边际好转的提振提振，短期豆棕菜油01合约延续反弹，建议谨慎追涨，关注8900、9200、10050压力位表现。葵油高位震荡，05合约关注10000支撑位。

- **风险提示：中东局势及国际原油、USDA及MPOB报告、厄尔尼诺、东南亚棕油产量、生柴政策、主产区天气、南美大豆产量、国内油脂油料到港**

02 基本面数据回顾

	指标名称	单位	本月	上月	涨跌	涨跌幅
供应	MPOA 10月1-31日马来棕榈油产量	-	-	-	-	5.53%
	SPPOMA 11月1-5日马来棕榈油产量		-	-	-	-9.71%
	ITS 10月1-31日马来棕榈油出口量	吨	1639089	1131592	507497	44.85%
	SGS 10月1-31日马来棕榈油出口量		1082186	955151	127035.03	13.30%
	AmSpec 10月1-31日马来棕榈油出口量		1649495	950957	698538	73.46%
	-	单位	本周	上周	涨跌	涨跌幅
	马来西亚CPO现货价格	令吉/吨	4205	4388	-183	-4.17%
	马来西亚全国FFB参考价格	令吉/1%出油率	41.49	43.94	-2.46	-5.59%
	国际豆棕油BOPO价差	美元/吨	375.09	354.84	20.25	5.71%
	国际棕柴油POGO价差		-357.25	-369.56	12.31	3.33%
	加拿大菜籽周度压榨量	千吨	251.1	196.3	54.80	27.92%
	加拿大菜籽周度出口量		284.9	238	46.9	-
	加拿大菜籽周度库存		1368.5	1561.7	-193.2	-12.37%
	国内大豆周度到港量	万吨	184.6	221.65	-37.05	-16.72%
	指标名称	单位	本周	上周	涨跌	涨跌幅
需求	国内棕榈油成交量	万吨	1.36	0.83	0.53	63.98%
	国内豆油成交量		2.34	12.62	-10.28	-81.46%
	国内菜油提货量		4.09	4.91	-0.82	-
库存	国内棕榈油库存	万吨	119.74	121.76	-2.02	-1.66%
	国内大豆库存		777.58	813.32	-35.74	-4.39%
	国内豆油库存		127.91	127.4	0.51	0.40%
	国内菜籽库存		21.7	19.93	1.77	8.88%
	国内菜油库存		53.42	54	-0.58	-1.07%
压榨利润	美豆国内压榨利润	元/吨	-660.61	-1057.36	396.75	37.52%
	巴西豆国内压榨利润		-311.33	-237.89	-73.44	-30.87%
	加菜籽国内压榨利润		209.88	58.49	151.40	-258.86%
进口利润	马来棕榈油进口利润	元/吨	-680.43	-508.96	-171.47	-33.69%
	阿根廷豆油进口利润		-1491.29	-1370.42	-120.88	-8.82%
价差	棕榈油1-5合约价差	元/吨	-440	-499	59	11.82%
	豆油1-5合约价差		291	282	9	3.19%
	菜油1-5合约价差		414	463	-49	-10.58%
	菜豆主力合约价差		1156	1328	-172	-12.95%
	豆棕主力合约价差		-31	-259	228	88.03%
	菜棕主力合约价差		1125	1069	56	5.24%
仓单	棕榈油仓单	张	1644	0	1644	-
	豆油仓单		27230	27430	-200	-0.73%
	菜油仓单		0	141	-141	-100.00%

资料来源：SPPOMA ITS SGS AmSpec MPOB 欧洲委员会 CGC IfinD Mysteel 大商所 郑商所 长江期货农产品中心

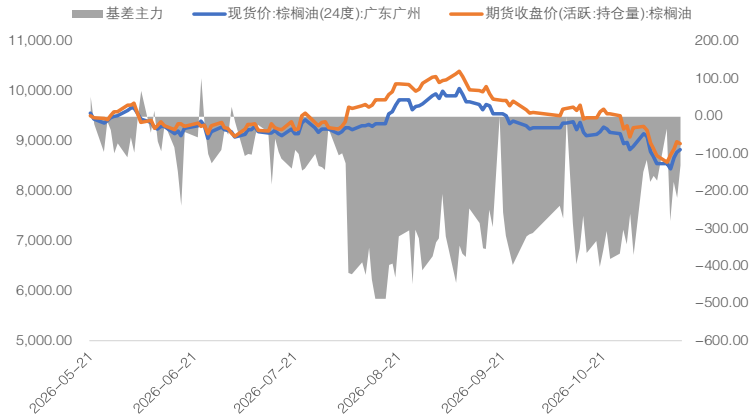
03 周度行情回顾

期货：截至11月13日当周，棕榈油主力01合约较上周涨 239元/吨至8961元/吨，涨幅2.74%；豆油主力01合约较上周涨102元/吨至8793元/吨，涨幅1.17%；菜油主力01合约较上周涨266元/吨至10113元/吨，涨幅2.70%。

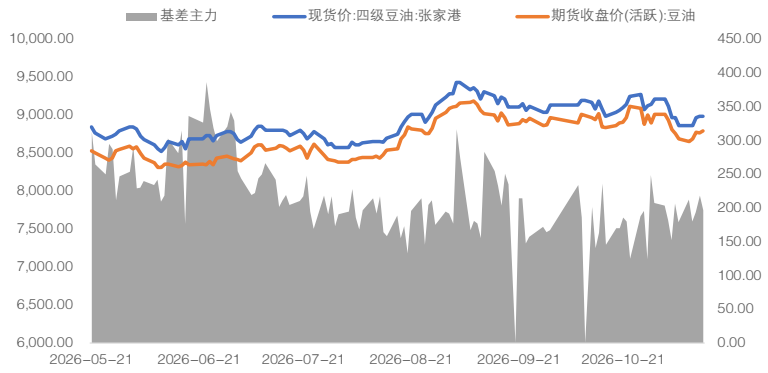
现货：截至11月13日当周，广州24度棕榈油较上周涨280元/吨至8830元/吨，涨幅3.27%；张家港四级豆油较上周涨120元/吨至8990元/吨，涨幅1.35%；防城港三级菜油较上周涨250元/吨至10570元/吨，涨幅2.42%。

基差：截至11月13日当周，广州棕榈油01基差较上周涨41元/吨至-131元/吨，涨幅23.84%；张家港豆油01基差较上周涨18元/吨至197元/吨，涨幅10.06%；防城港菜油01基差较上周跌16元/吨至457元/吨，跌幅3.38%。

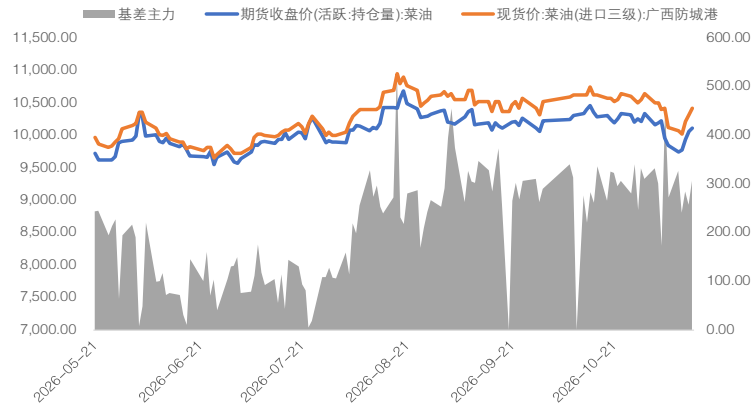
棕榈油现货期货主力基差



豆油现货期货主力基差

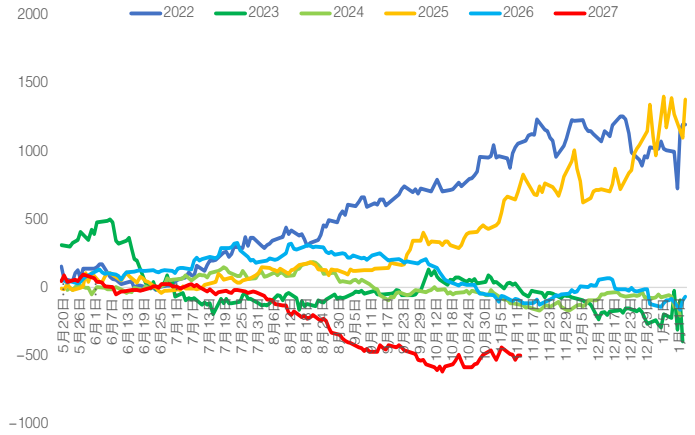


菜油期现货主力价格及基差

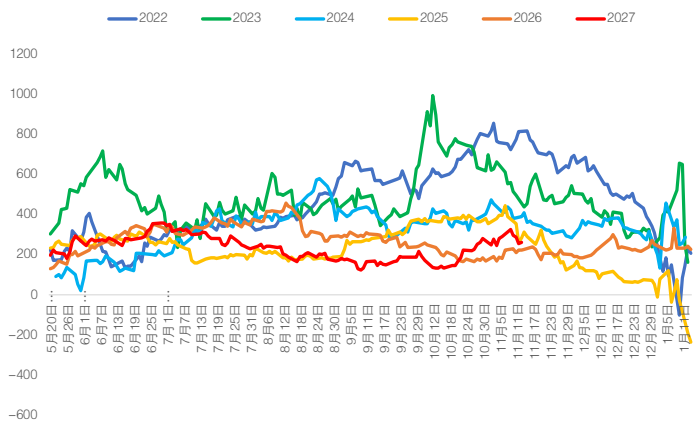


资料来源：iFinD 长江期货农产品中心

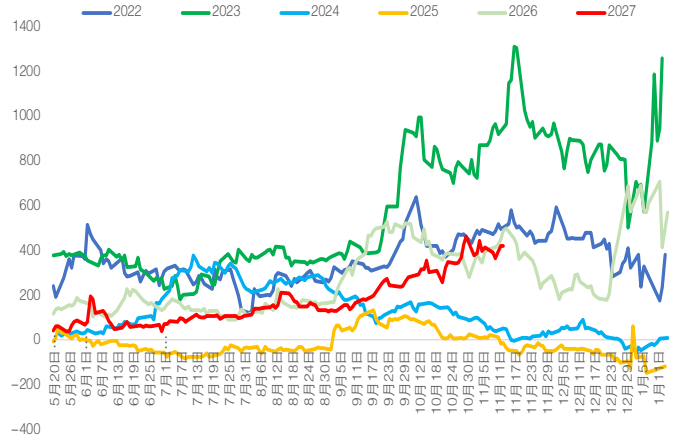
棕榈油1-5合约价差



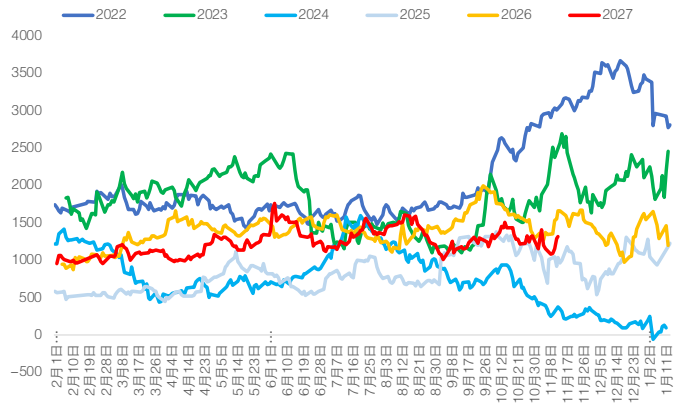
豆油1-5合约价差



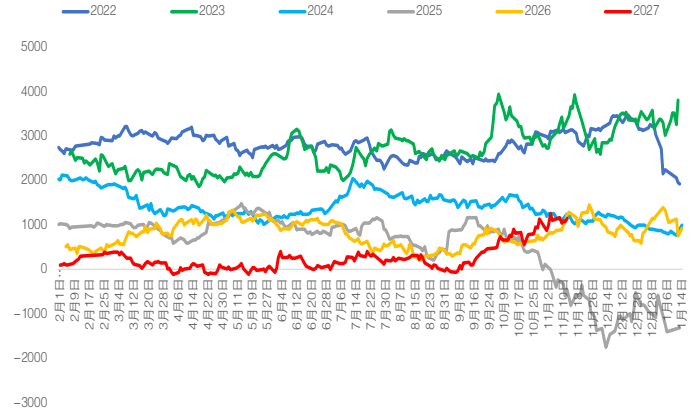
菜油1-5合约价差



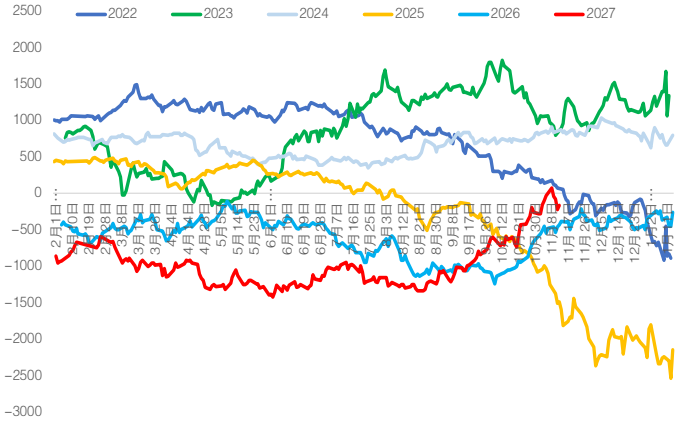
菜豆油1月合约价差



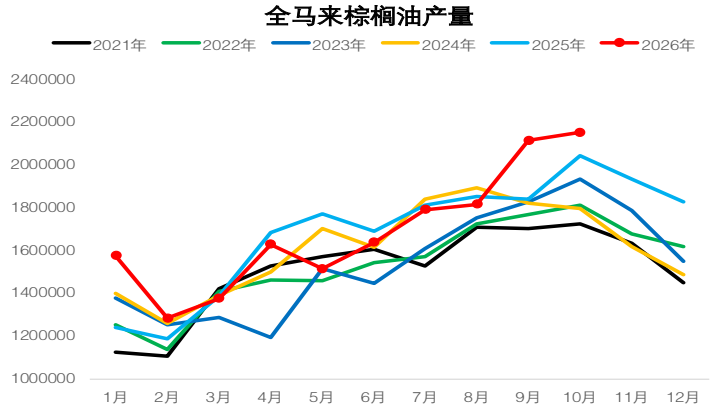
菜棕油1月合约价差

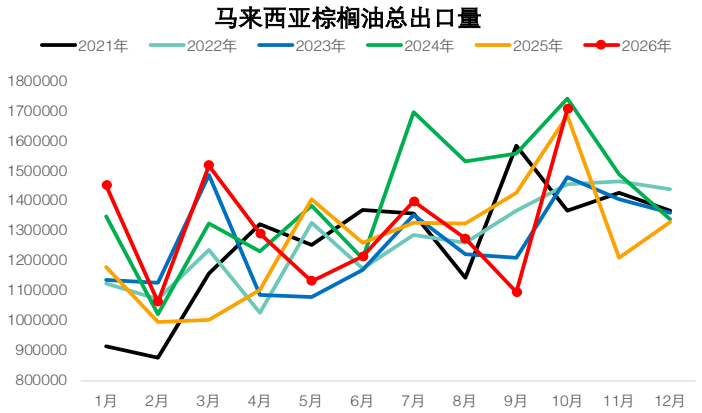


豆棕油1月合约价差

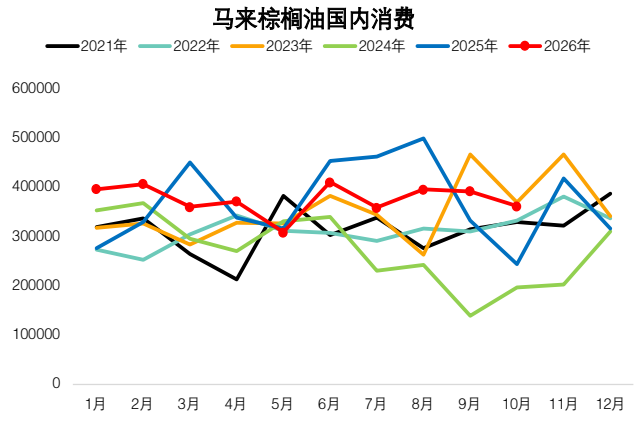


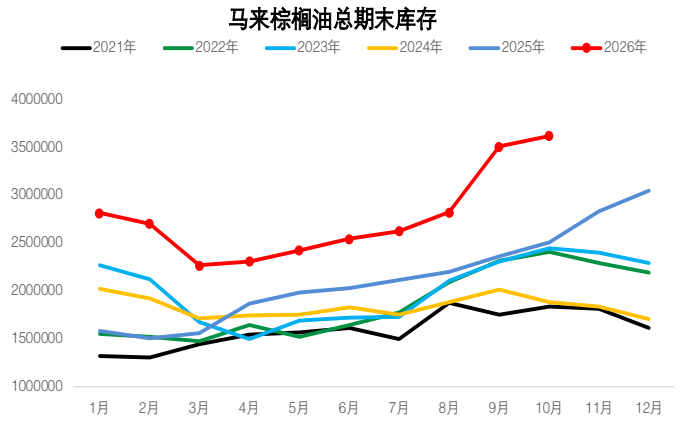
04 重点数据追踪：马来10月库存上涨,低于预估

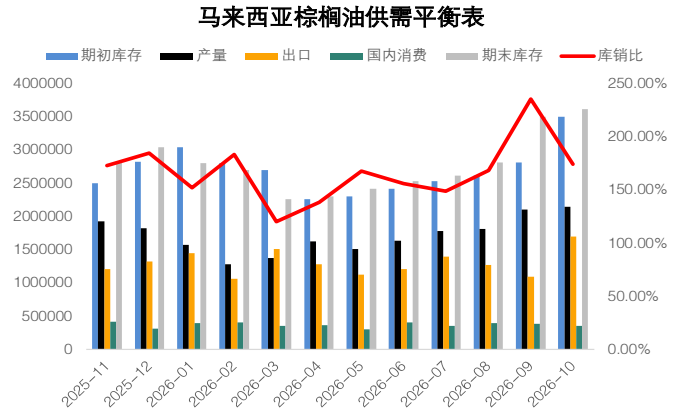




- 马来西亚10月棕油出口量为171万吨，环比增长55.75%，高于市场预估160万吨。10月棕油产量为215万吨，环比增长1.74%，低于市场预估220万吨。10月棕油库存为362万吨，环比增长3.15%，低于市场预估375万吨。
- **10月马棕油产量微增而出口大幅增加，期末库存上升但是低于市场预估，报告影响利多。**





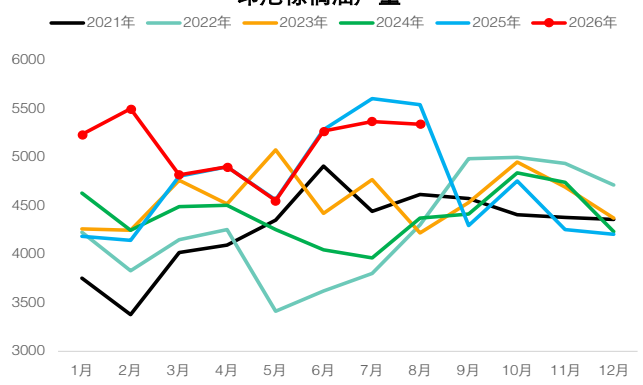


资料来源：SEA 长江期货农产品中心

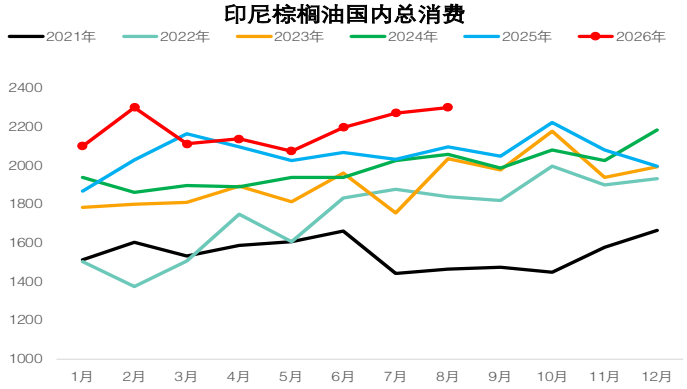
04 重点数据跟踪：印尼8月库存维持低位

- **印尼棕油基本面：**印尼8月棕油产量534.3万吨（环比-0.5%），出口358.8万吨（环比+12.55%），国内消费230.4万吨（环比+1.27%），期末库存221.4万吨（环比-19.72%）。8月印尼产量下降，出口及国内消费继续增长，期末库存环比回落且仍处于历年低位。
- 印尼棕油2026年1-8月产量4100万吨（同比+5.02%），近五年最高水平。GAPKI预估2026年全年产量5850万吨，同比仍+3.4%。四季度产量方面，因为厄尔尼诺干旱等干扰，产量预计同比持平或小幅减产。1-8月印尼棕油国内消费为1752万吨（同比+6.81%），印尼棕油出口2337万吨（同比+2.97%），均处于历年高位，因为印尼国内实施B50生物柴油政策以及中印等主销国加速采购。印尼供需双强，1-8月库存一直维持低位难以大幅累积，8月库存221.4万吨（环比-19.72%，同比-12.94%），供需比马来更为紧张。对于2027年，该国产量预计将大幅减少200万吨，同时可能将B50进一步升级为B60生柴政策，新年供需将更为紧张。

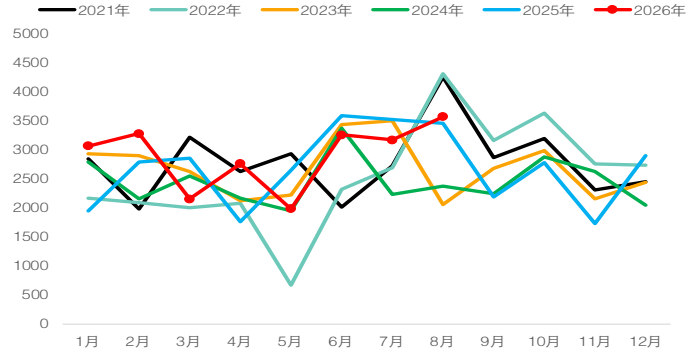
印尼棕榈油产量



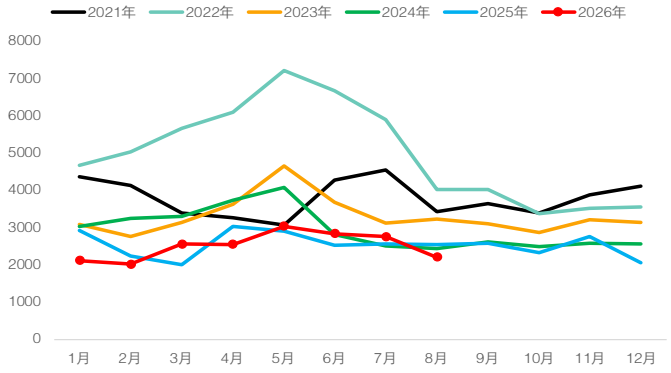
印尼棕榈油国内总消费



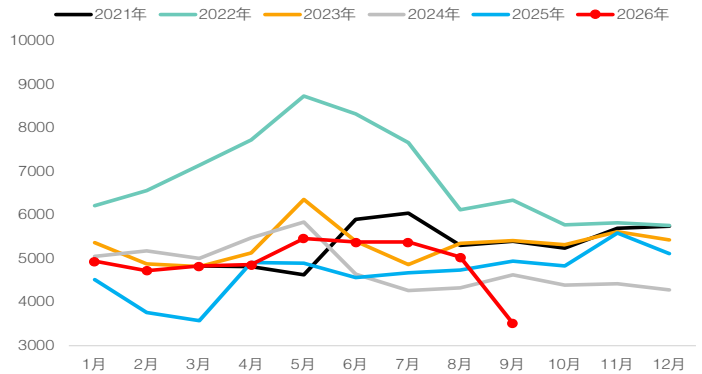
印尼棕榈油出口



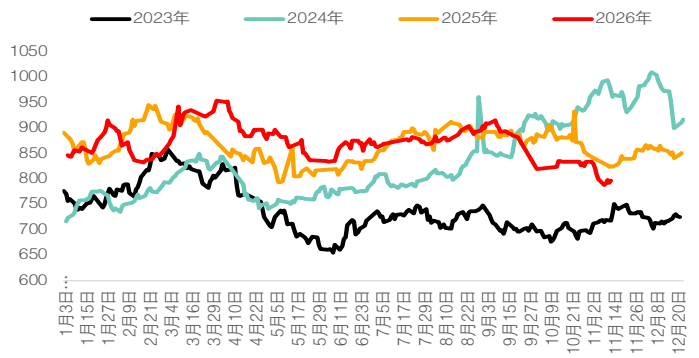
印尼棕榈油期末库存



印尼马来棕榈油合计库存



印尼棕油港口招标价格



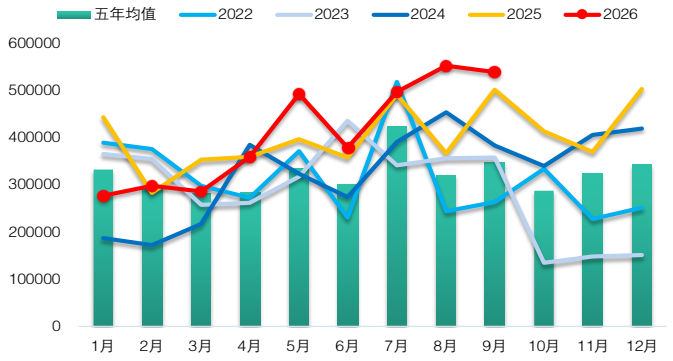
资料来源：GAPKI 长江期货农产品中心

04 重点数据跟踪：9月印度植物油进口略有下滑

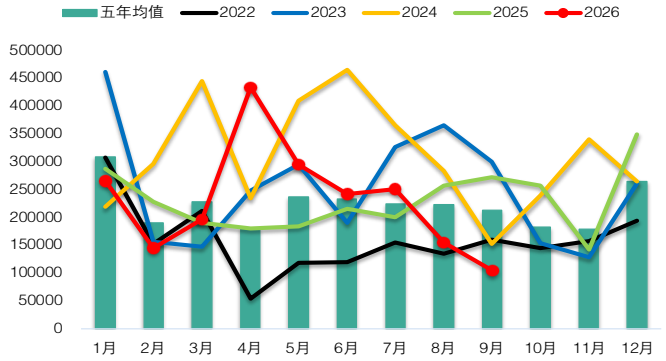
- **印度油脂进口：**印度9月棕榈油进口81.78万吨，环比+4.49%；豆油进口54.06万吨，跌幅2.54%；葵花籽油进口10.5万吨，环比-32.55%；植物油总进口154.44万吨，环比-1.76%。油脂库存207.2万吨，环比-1.42%，同比+4.38%。

- 9月印度植物油进口量较上月略有下降。品种上，棕油环比增长而豆油及葵油环比下降，且葵油降幅更大。棕油性价比增长且印度进行排灯节前备货，进口量环比上涨，而葵油因为黑海出口问题进口量大幅下降。考虑到9月印度将继续进行节前备货，预计9月进口量将维持高位。

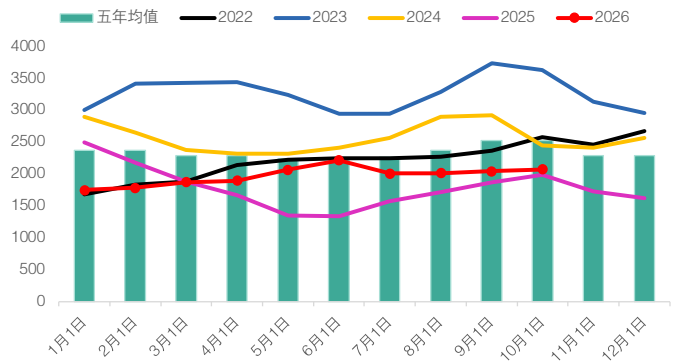
印度毛豆油进口



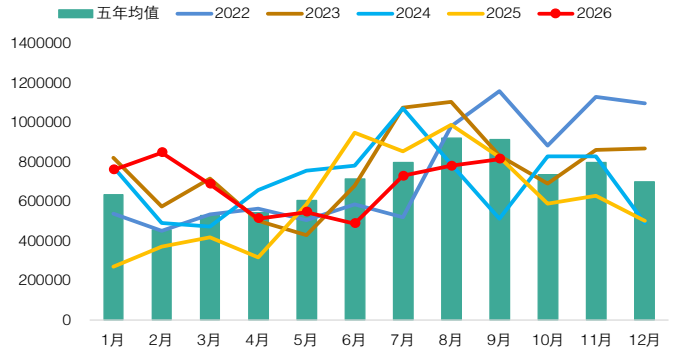
印度葵花籽油进口



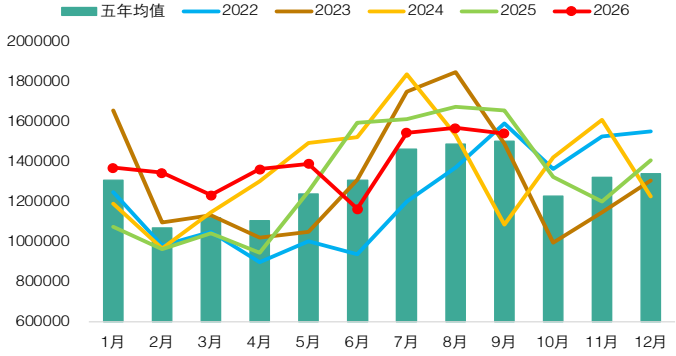
印度植物油总库存



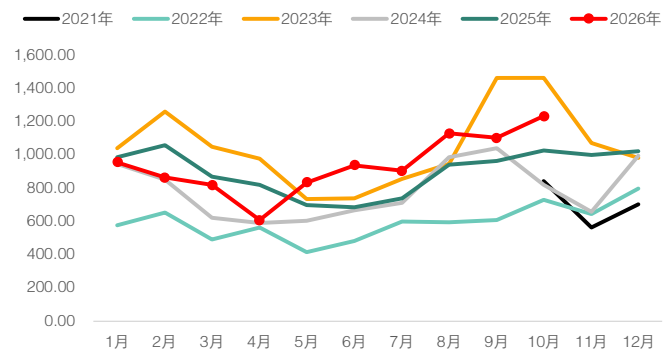
印度毛棕+精炼棕油总进口量



印度植物油总进口量



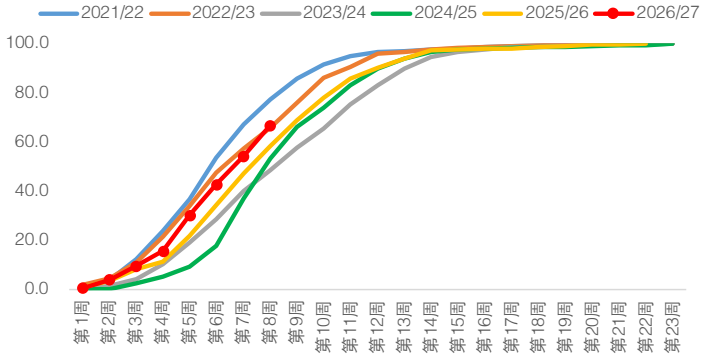
印度植物油港口库存



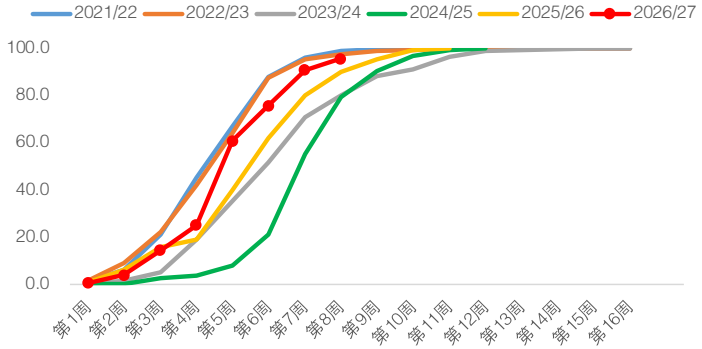
资料来源：SEA 长江期货农产品中心

04 重点数据追踪

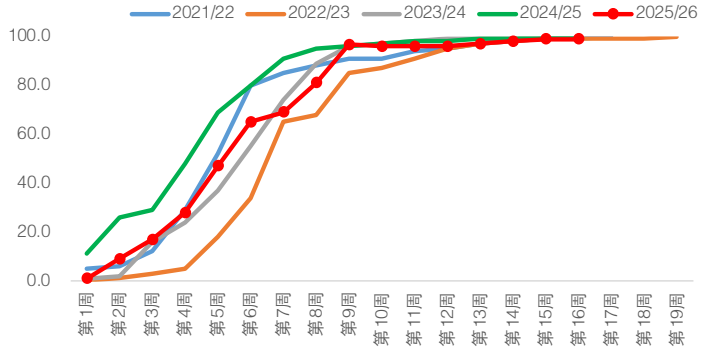
巴西全国大豆播种进度



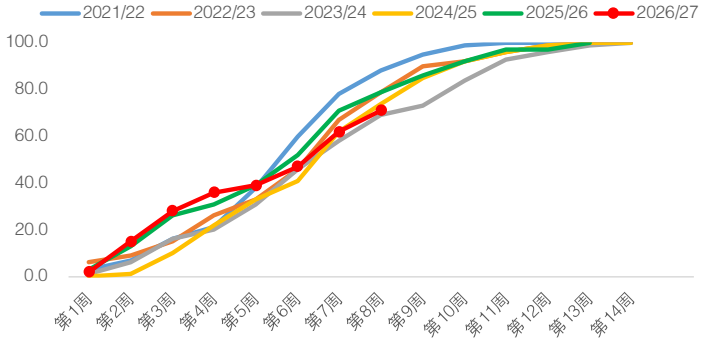
马托格罗索州大豆播种进度

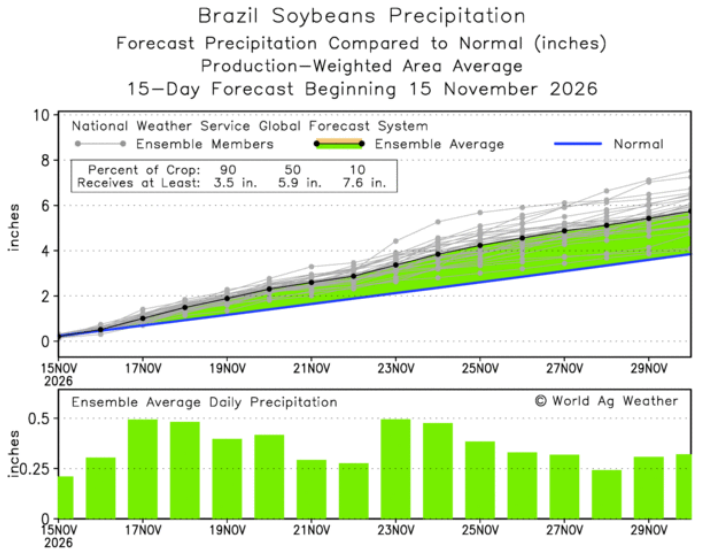


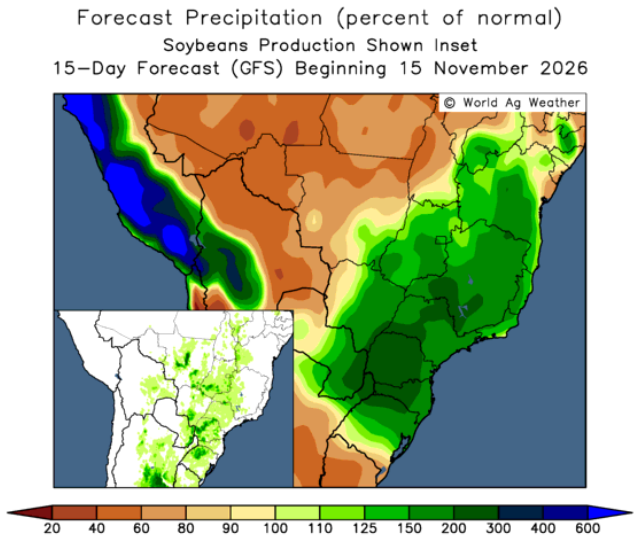
南里奥格兰德州大豆播种进度



巴拉纳州大豆播种进度



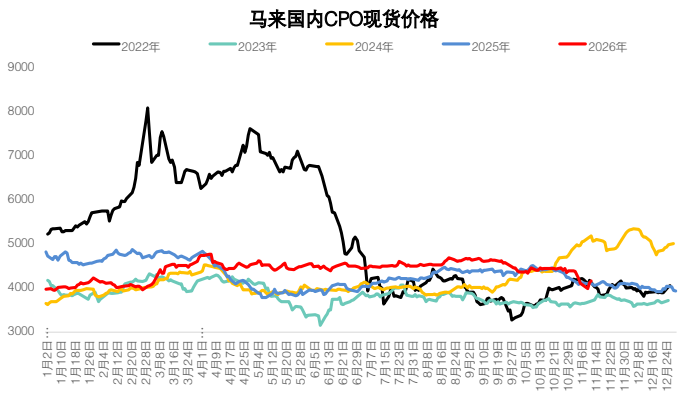


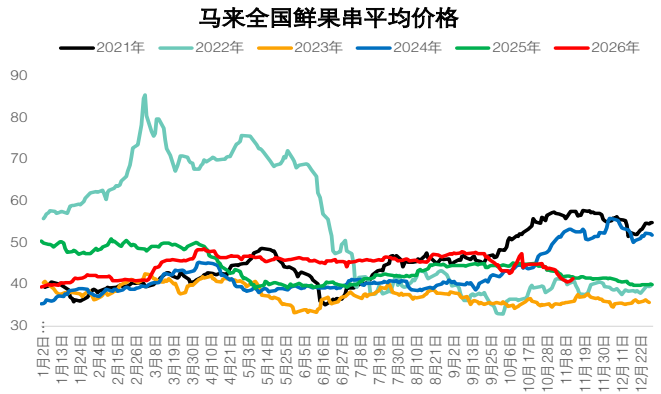


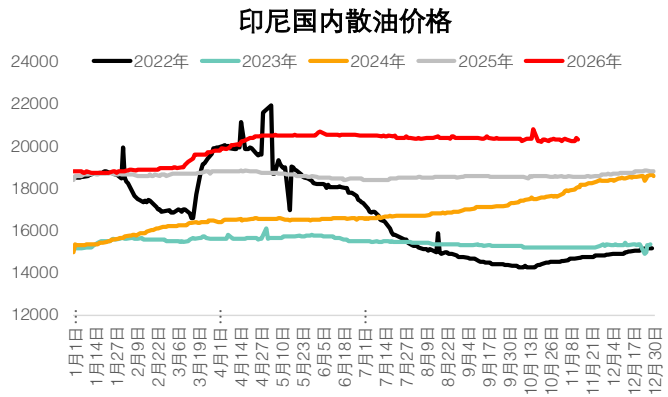
资料来源：Ifind Mysteel 长江期货农产品中心

04 重点数据追踪

			马来高频出口数据						马来高频产量数据							
			航运机构马来棕榈油出口数据（吨）						SPPOMA马来棕榈油产量数据			MPOA马来棕榈油产量数据				
年份	月份	日期	ITS	较上月同期环比	SGS	较上月同期环比	AmSpec	较上月同期环比	鲜果串单产	出油率	产量	全国	马来半岛	东马来西亚	沙捞越	沙巴
2026	1	1-10	515157	-1.90%	230099	-43.47%	480725	-2.30%	-24.52%	-0.29%	-26.05%					
		1-5							-9.34%	-0.07%	-9.71%					
2026	10	1-31	1639089	5.19%	1082186	13.30%	1649495	73.50%	-0.84%	0.11%	-0.19%	5.53%	2.37%	9.45%	5.82%	10.94%
		1-25	1303821	46.90%	1148758	38.28%	1328115	67.70%	-2.50%	-0.19%	-3.50%					
		1-20	1131813	58.51%	1148758	38.28%	1084928	78.40%	0.48%	-0.19%	-0.52%	6.00%	1.94%	11.81%	10.38%	12.45%
		1-15	802481	43.20%	605619	14.52%	785564	58.33%	-0.84%	-0.18%	-1.79%					
		1-10	525071	33.50%	406344	13.76%	491954	37.70%	2.01%	3.08%	-0.19%					
		1-5														

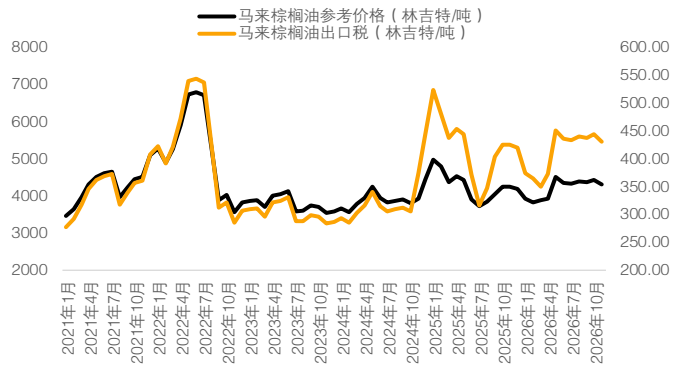




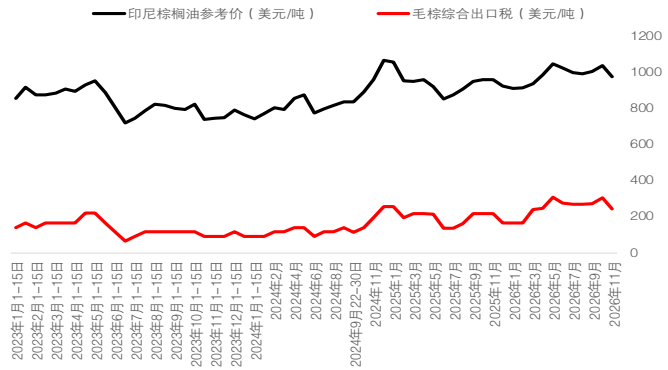


资料来源：ITS SGS AmSpec SPPOMA MPOA MPOB 长江期货农产品中心

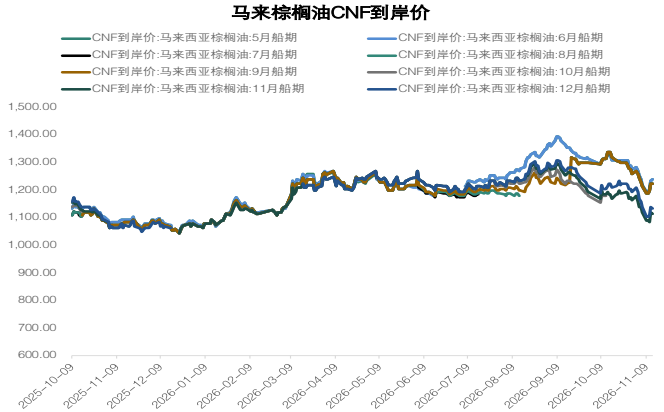
马棕油参考价格及出口税



印尼毛棕油综合出口税走势图

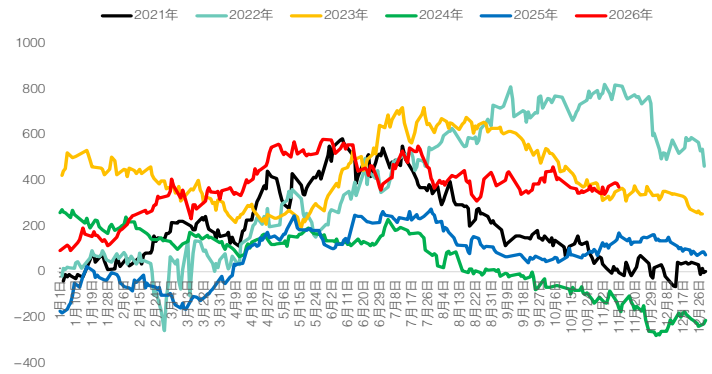


马来棕榈油CNF到岸价



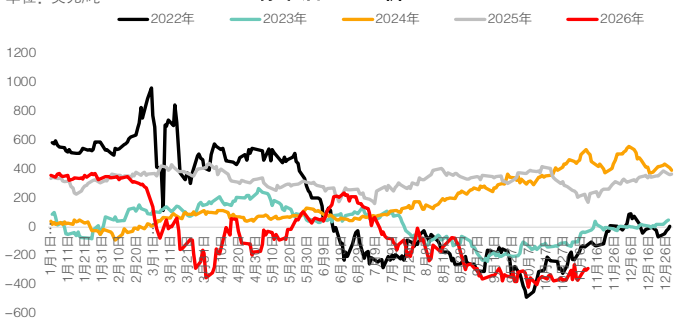
豆棕油BOPO价差

单位：美元/吨

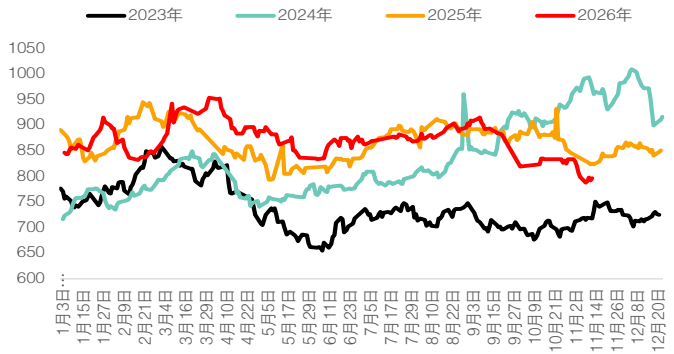


棕柴油POGO价差

单位：美元/吨

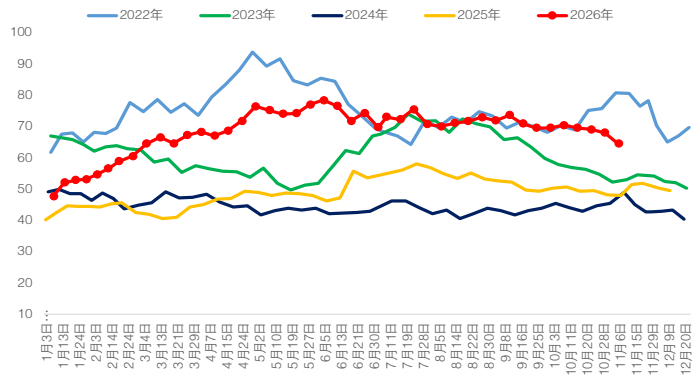


印尼棕油港口招标价格

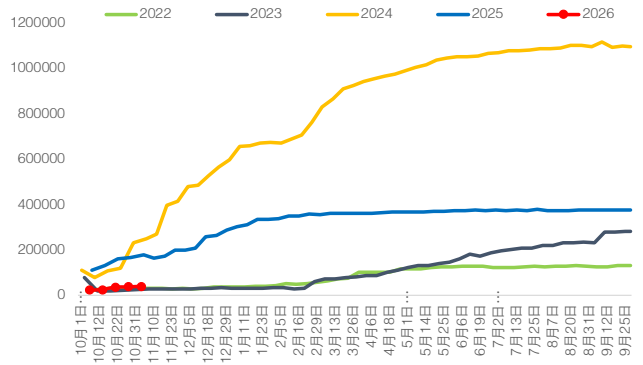


资料来源：MPOB APKASINDO PIHPS 长江期货农产品中心

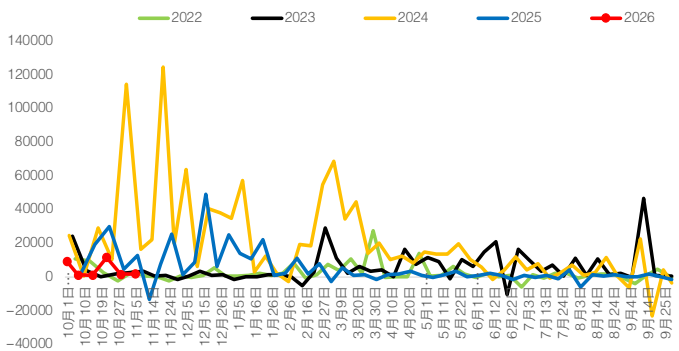
大豆毛油:伊利诺斯中部车板价



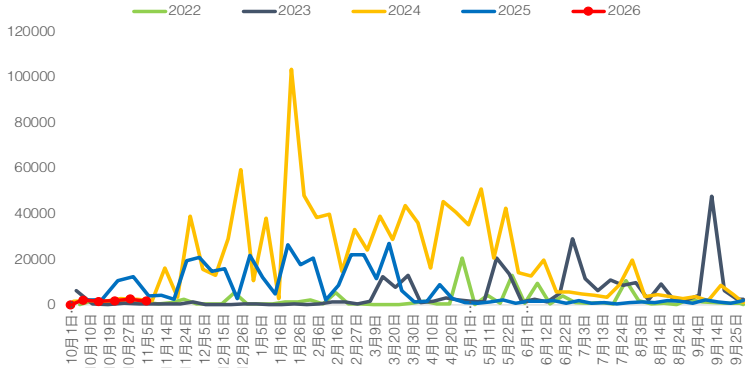
美豆油旧年度累计出口销售：全球



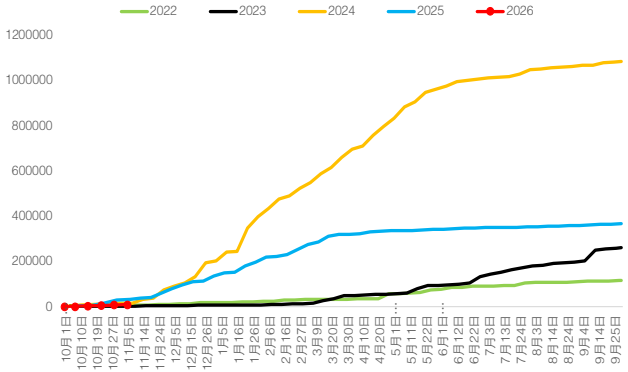
美豆油旧作当周净销售量



美豆油旧作周度装船量

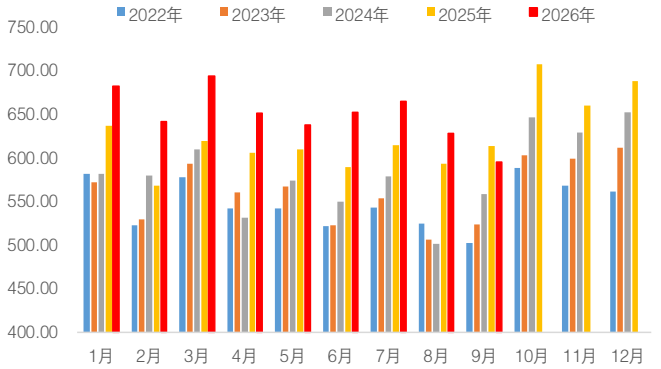


美豆油旧作累计装船量



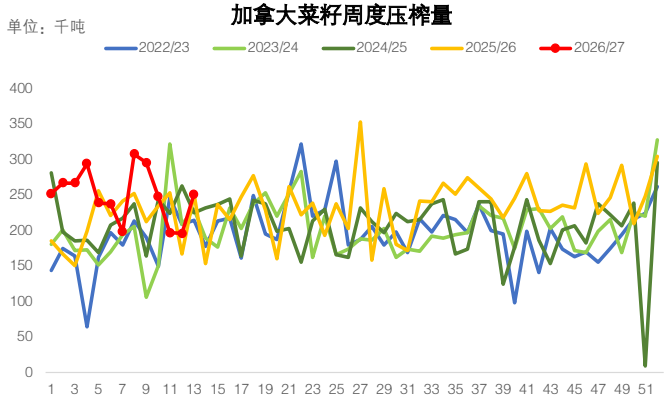
单位：万吨

美豆月度压榨量

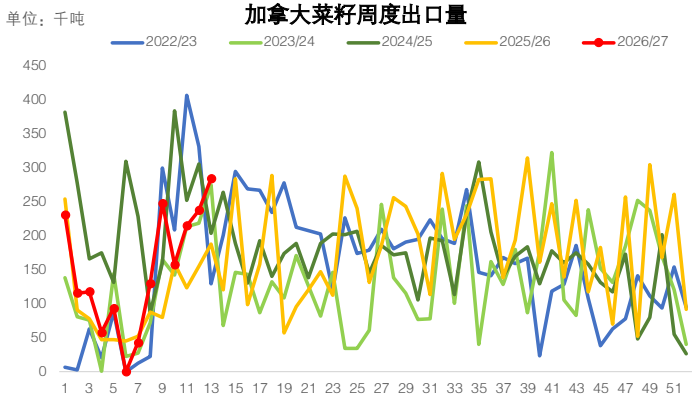


资料来源：布交所 USDA 长江期货农产品中心

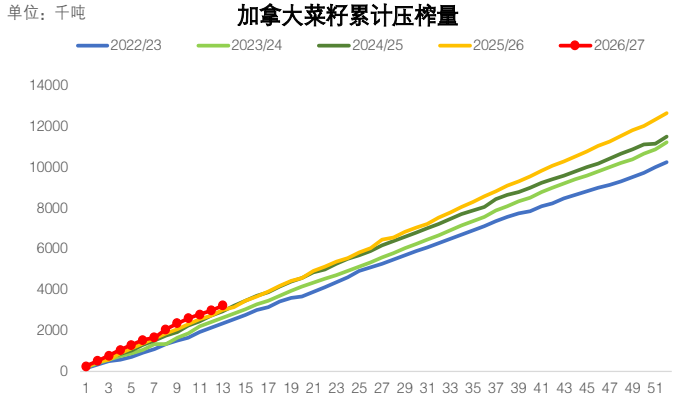
加拿大菜籽周度压榨量



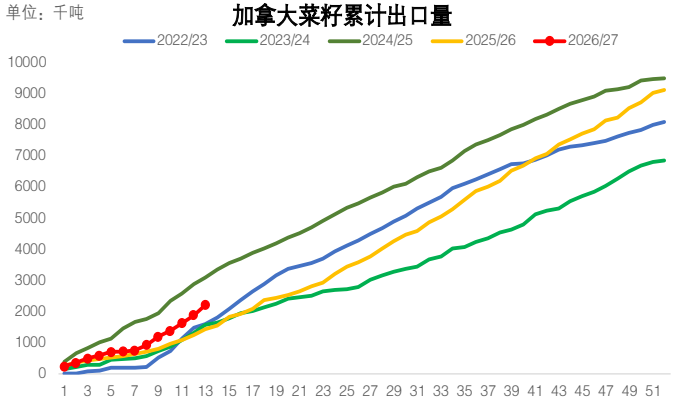
加拿大菜籽周度出口量



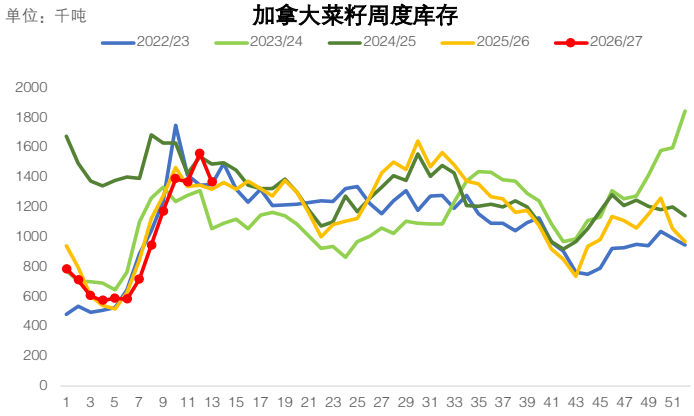
加拿大菜籽累计压榨量



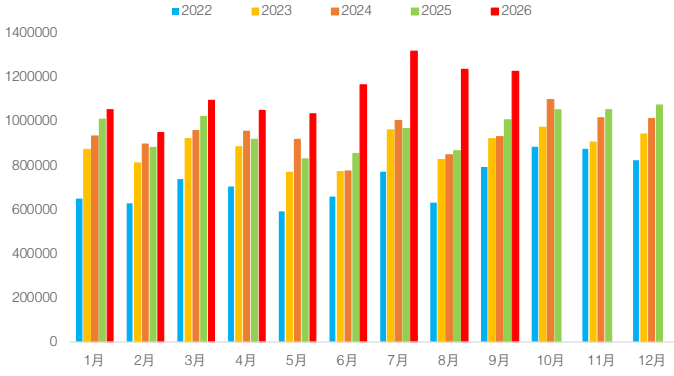
加拿大菜籽累计出口量



加拿大菜籽周度库存

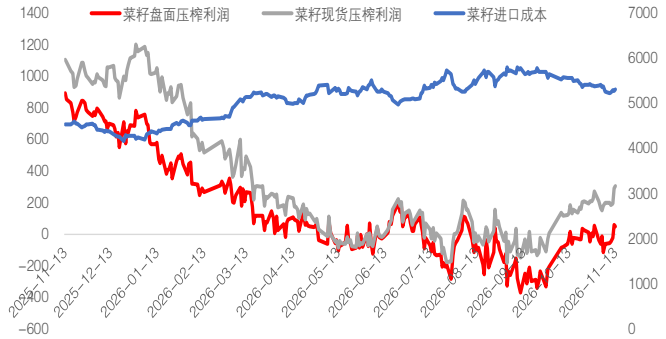


加拿大菜籽压榨量

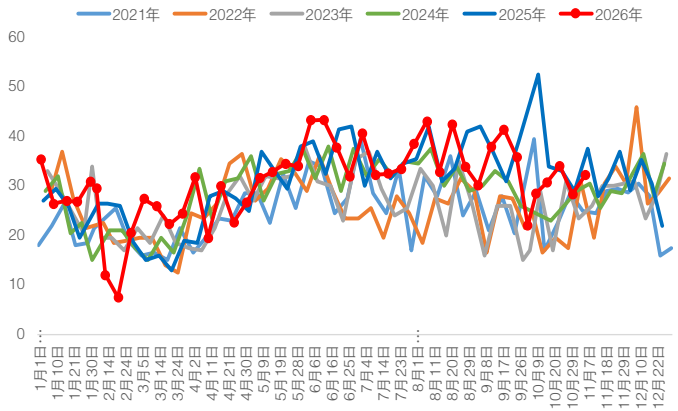


04 重点数据追踪

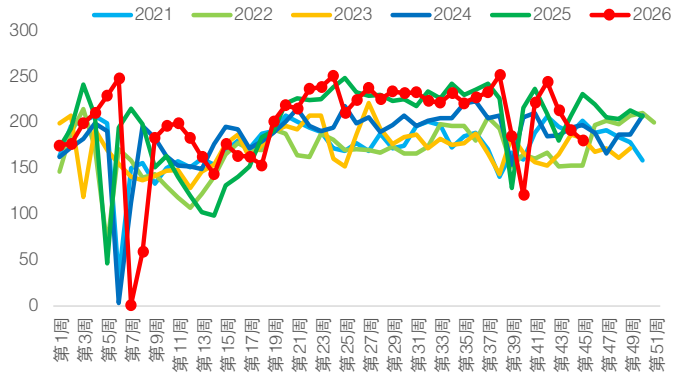
加拿大菜籽成本及榨利



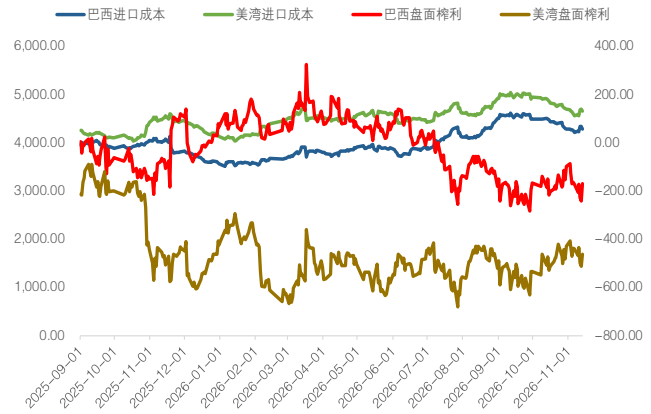
周度大豆到港（船数）



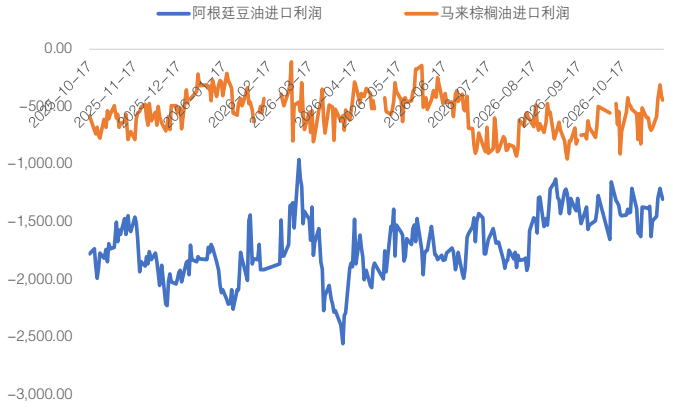
大豆压榨量



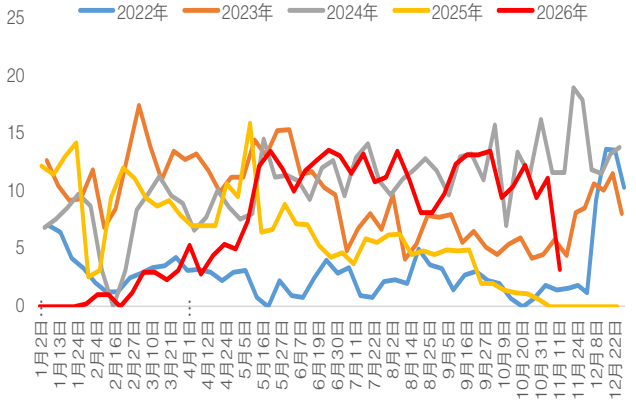
进口大豆压榨成本及盘面榨利



油脂进口利润

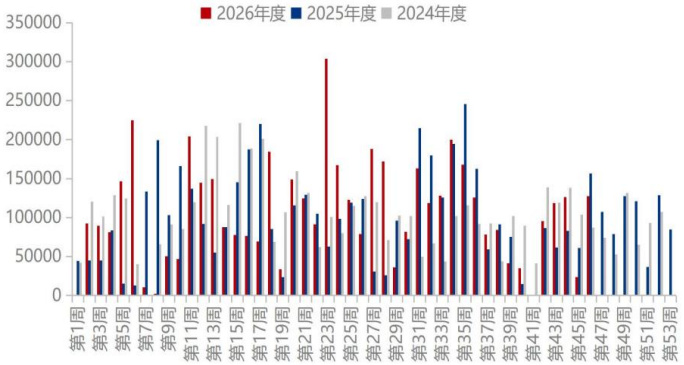


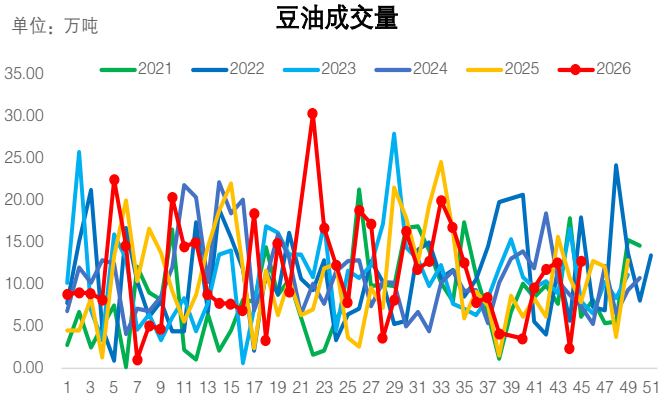
菜籽压榨量

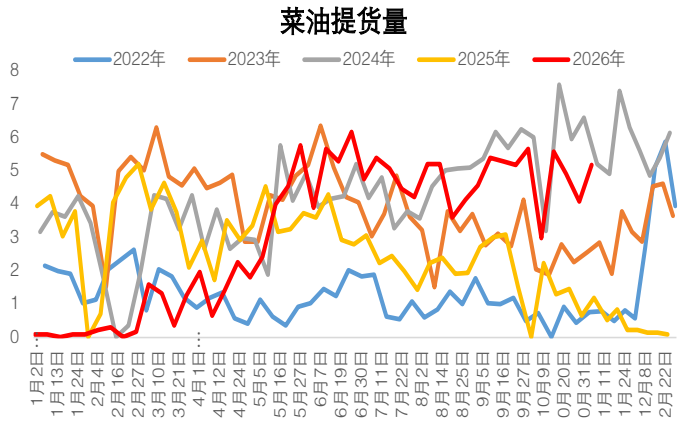


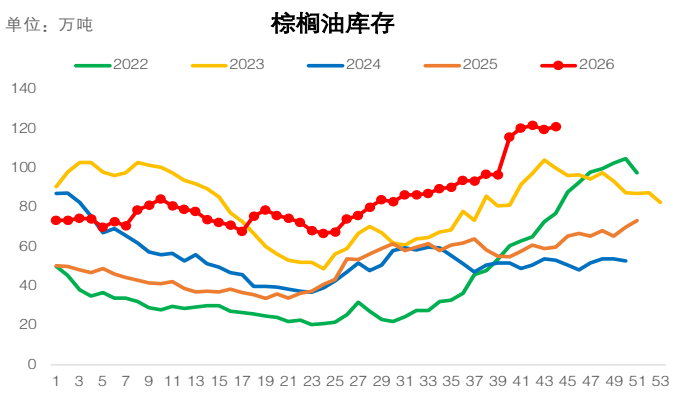
资料来源：CGC Mysteel Ifind 长江期货农产品中心

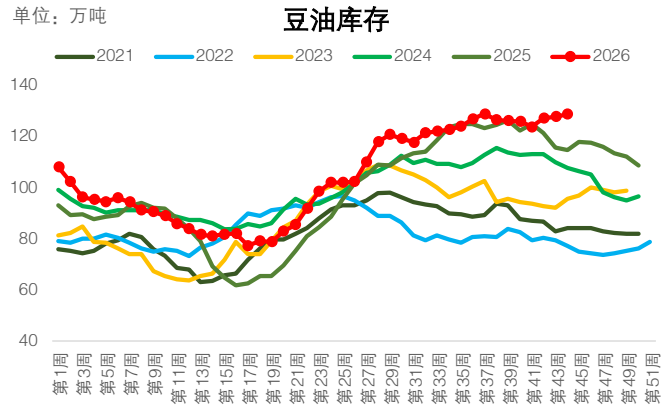
全国油厂豆油成交量周度统计（吨）

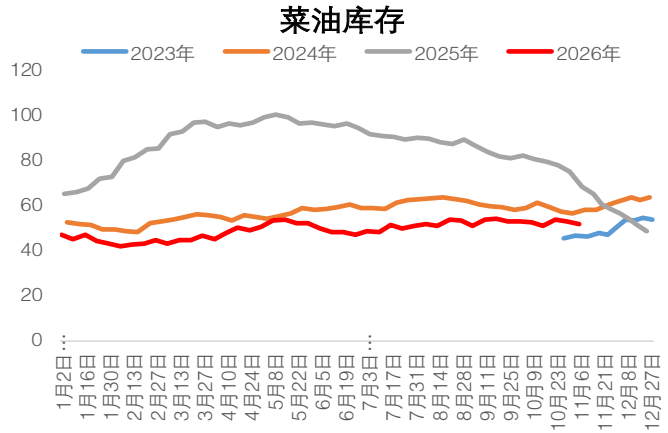




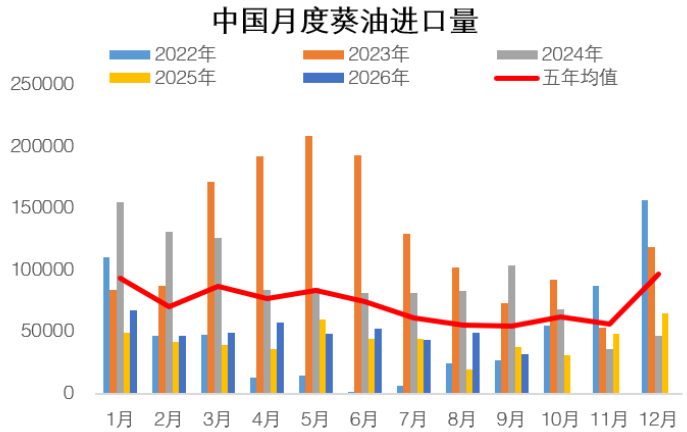


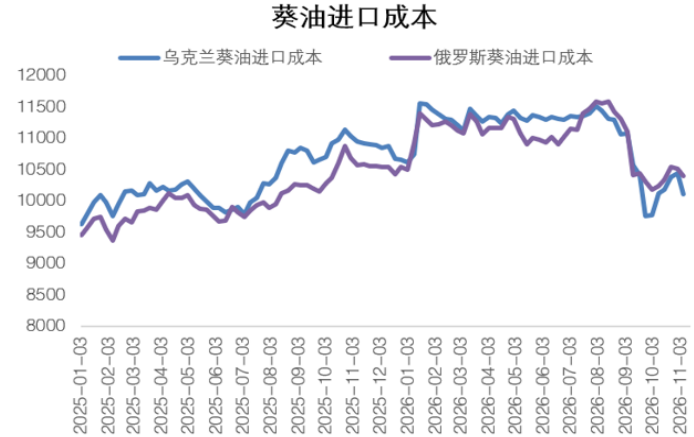


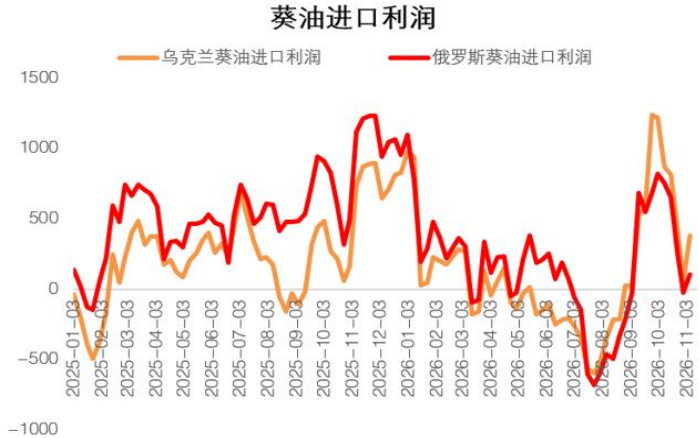


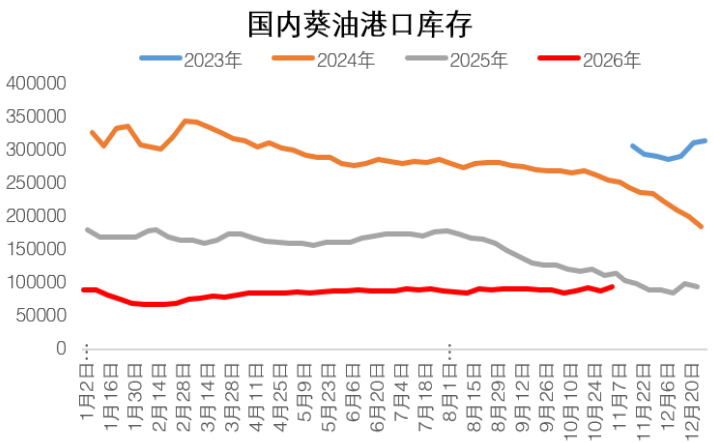


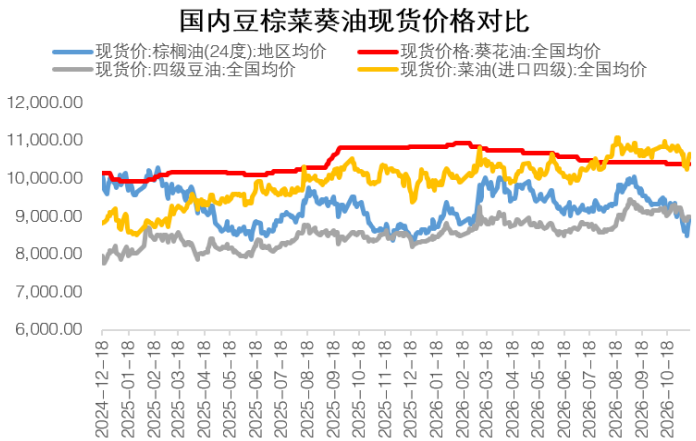
04 重点数据追踪

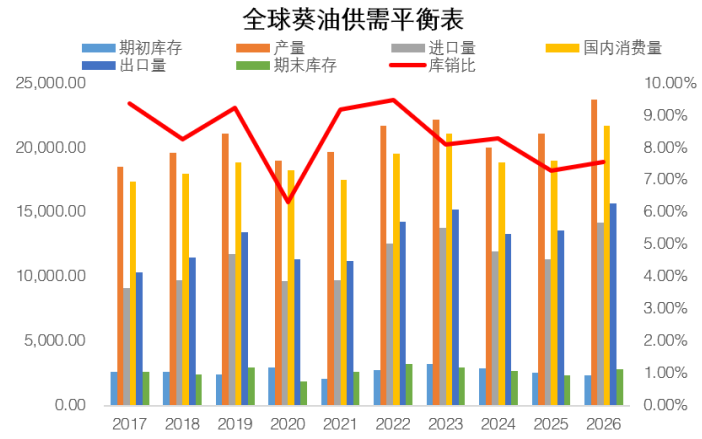








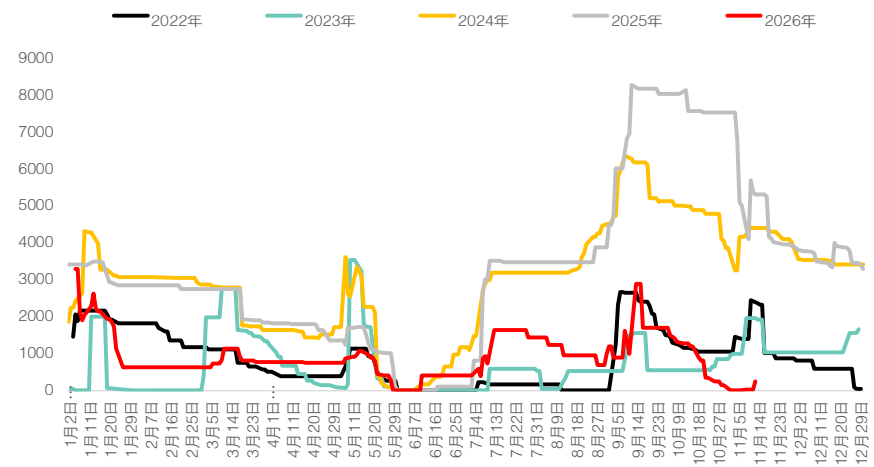




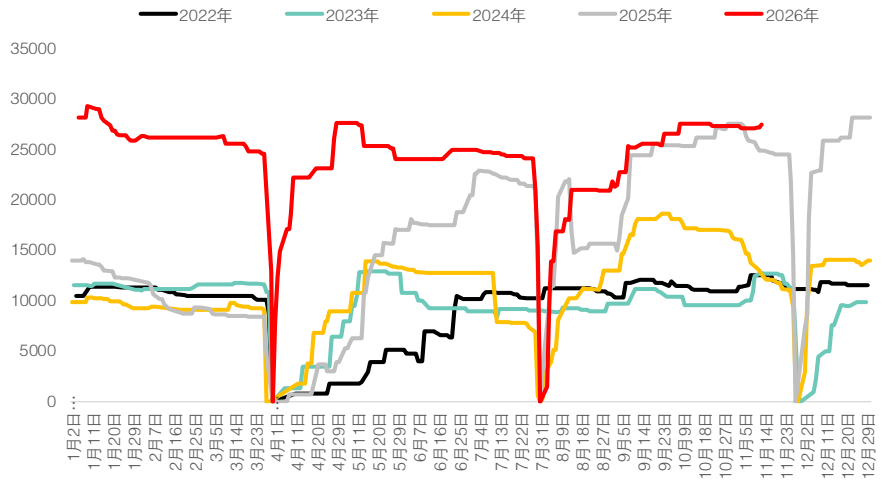
资料来源：CGC Mysteel Ifind 长江期货农产品中心

04 重点数据追踪

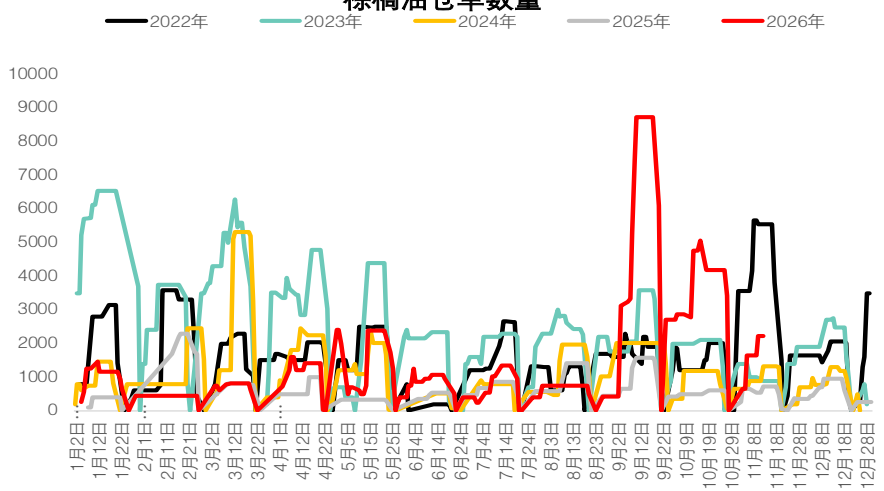
菜油注册仓单数量



豆油仓单数量



棕榈油仓单数量



资料来源：大商所 郑商所 长江期货农产品中心

联系我们

长江证券 CHANGJIANG SECURITIES　长江期货 CHANGJIANG FUTURES

长江证券股份有限公司

Add / 湖北省武汉市江汉区淮海路88号长江证券大厦

Tel / 95579或4008888999

长江期货股份有限公司

Add / 湖北省武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777137

长江证券承销保荐有限公司

Add /上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场一座28层

Tel / 021-61118978

长江成长资本投资有限公司

Add /湖北省武汉市新华路特8号长江证券大厦19楼

Tel / 027-65796532

长江证券（上海）资产管理有限公司

Add /上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场一座27层

Tel / 4001166866

长江证券创新投资（湖北）有限公司

Add /湖北省武汉市新华路特8号长江证券大厦19楼

Tel / 027-65799822

长江证券国际金融集团有限公司

Add / 香港中环大道中183号中远大厦1908室

Tel / 852-28230333

长信基金管理有限责任公司

Add /上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心9层

Tel / 4007005566

声明

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已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，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

长江证券 CHANGJIANG SECURITIES 长江期货 CHANGJIANG FUTURES

THANKS 感谢

Changjiang Securities



长江期货股份有限公司

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777137

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth