

三大油脂周度报告

新纪元期货研究 20250606

王晨 从业资格证号：F3039376
投资咨询证号：Z0014902

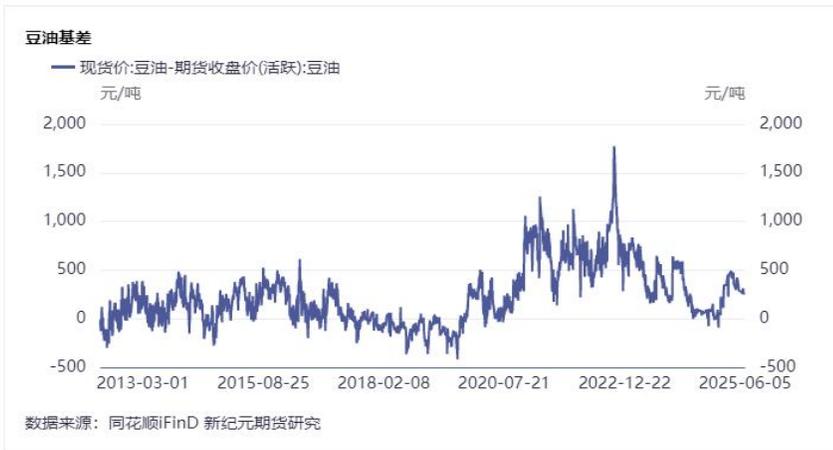
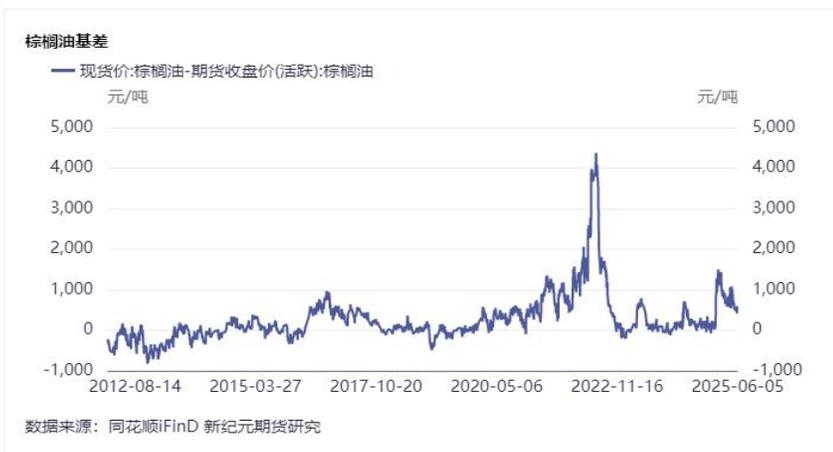
投资有风险，入市需谨慎

服务源于心 未来始于行

国内三大油脂现货价格走势

品种	期货主力合约收盘价格					现货价格				
	主力合约	2025. 5. 30	2025. 6. 6	周变动	周涨跌幅%	现货指标	2025. 5. 30	2025. 6. 6	周变动	周涨跌幅%
棕榈油	P2509	8060	8100	40	0.50	中国：现货价：棕榈油：生意社	8652	8520	-132	-1.53
菜油	OI2509	9348	9140	-208	-2.22	中国：现货价：菜油：生意社	9457	9297	-160	-1.70
豆油	Y2509	7638	7738	100	1.31	中国：现货价：豆油：生意社	7904	7938	34	0.43

三大油脂基差变化情况



- 截至2025年6月5日，豆油、菜油、棕榈油基差分别为258元/吨（较前周减少2元/吨）、145元/吨（较前周增加42元/吨）、416元/吨（较前周减少136元/吨）。
- 截至2025年6月6日，YP价差-372元/吨（较前周增加70元/吨）。

国内三大油脂库存走势

油厂库存量:豆油:全国



菜籽油:库存量:主要油厂:沿海地区



油厂商业库存:棕榈油:合计

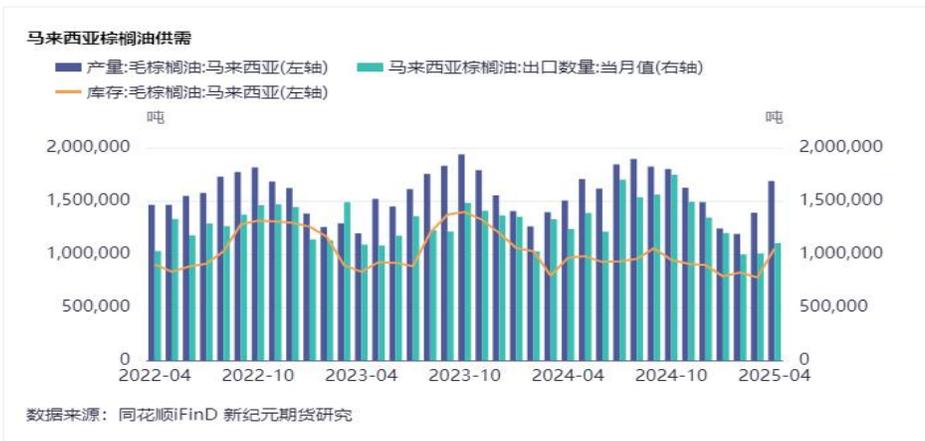


三大油脂库存



截至2025年5月30日，菜油沿海地区库存量为14.95万吨（较前周减少0.09万吨）；棕榈油油厂商业库存合计为36.40万吨（较前周增加0.43万吨）；豆油全国油厂库存量为75.49万吨（较前周增加5.77万吨）；三大油脂库存合计为126.84万吨（较前周增加8.21万吨）。

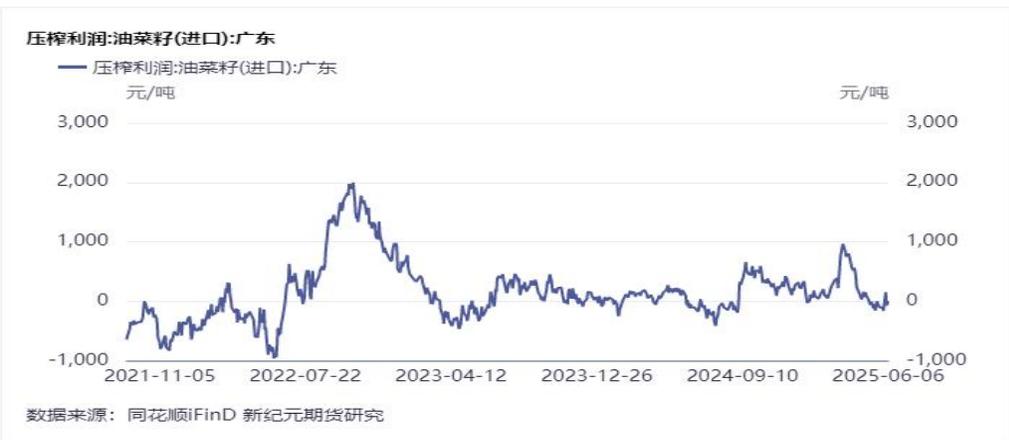
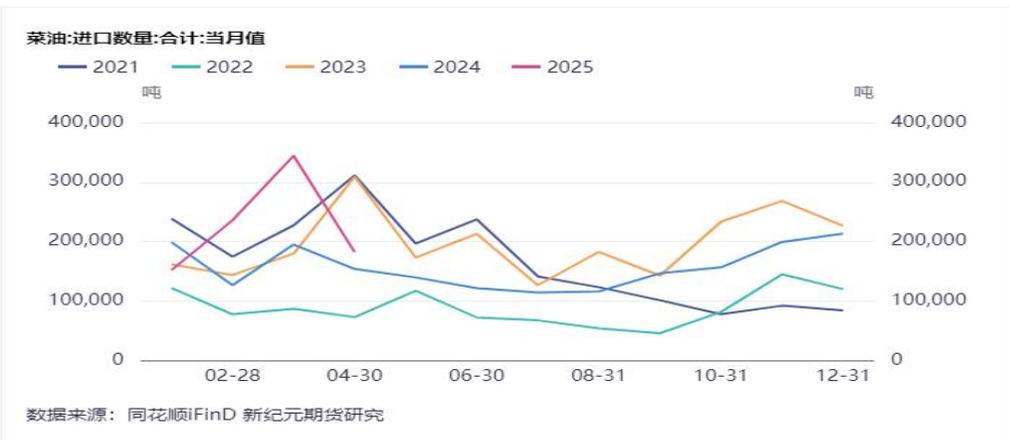
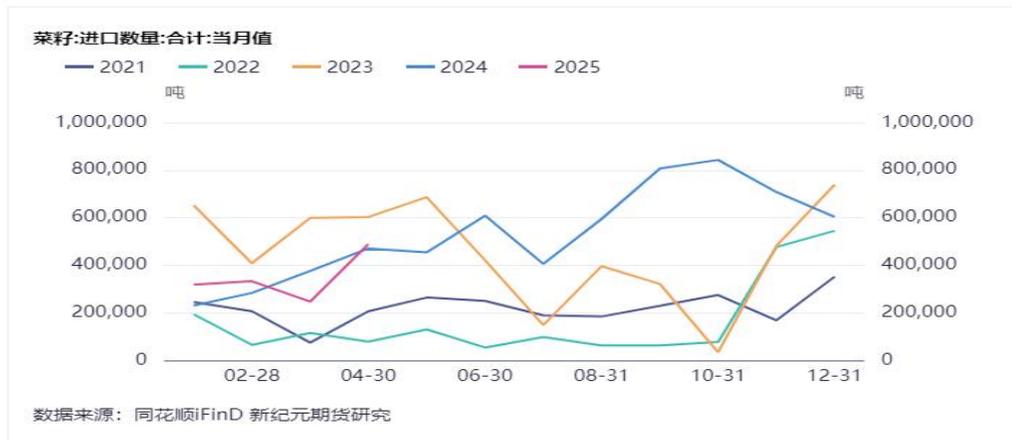
棕榈油供给端



MPOB4月棕榈油供需数据显示，马来西亚棕榈油4月期末库存增加19.37%至187万吨；2025年3月印尼棕榈油期末库存减少9.5%至203.6万吨。截至2025年5月16日，24度棕榈油进口对盘毛利为-459元/吨。

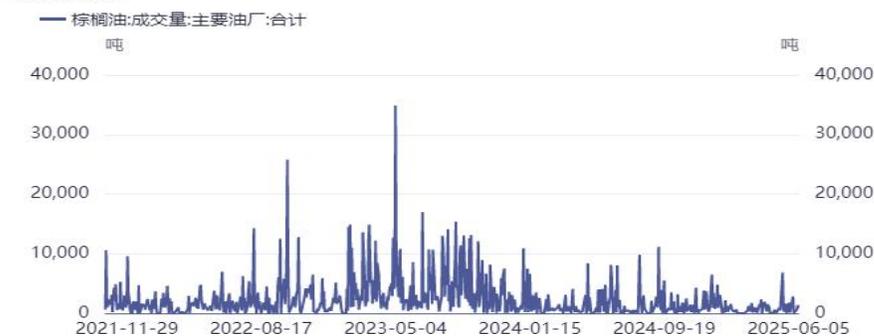


- 截至2025年5月50日, 全国港口大豆库存量为705.40万吨(较前周增加30.1万吨), 全国主要油厂大豆库存量为582.88万吨(较前周增加22.25万吨), 油厂开机率为58%(较前周增加1%)。
- 截至2025年6月6日, 大豆压榨利润为-811.00元/吨(较前周减少22.35元/吨)。



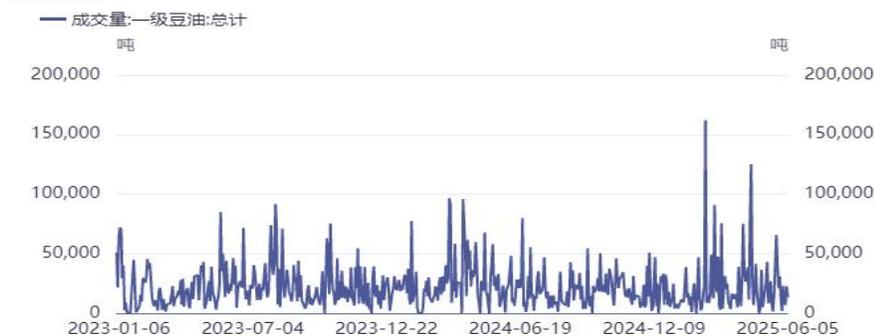
1. 2025年4月，菜籽进口量为48.9万吨（较前月增加24.2万吨），菜油进口为18.2万吨（较前月减少16.2万吨）。截至2025年5月30日，油厂菜籽库存量总计为25万吨（较前周增加5万吨）。
2. 截至2025年6月6日，进口菜籽压榨利润为7.40元/吨（较前周增加97元/吨）。

棕榈油成交量



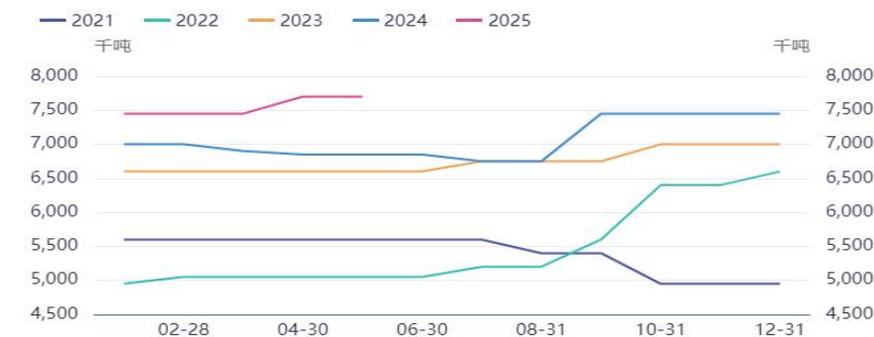
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

豆油成交量



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

菜籽油预测年度总消费量



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

FOGO价差



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

1. 2025年6月5日, 棕榈油主要油厂成交量900吨, 一级豆油成交量1.35万吨, POGO价差369.49美元/吨(较前周减少19.25美元/吨)。
2. 菜籽油预测年度总消费量770万吨。

三大油脂基本面分析

关键词	品种	因素综述
政策		市场等待美国政府公布生物燃料掺混要求。
国外	美豆	USDA4月报告美豆期末库存预期为3.75亿蒲，巴西和阿根廷产量分别为1.69亿吨和4900万吨。巴西出口速度加快。
	棕油	MPOB报告4月马棕供需双增，继续累库。5月马棕出口增13.2-29.6%，产量增3.53%。
进口压榨	油脂	油厂开机率有所抬升，大豆库存增加。油厂菜籽库存量25万吨，较前周增加5万吨。
库存	油脂	截至5月30日，菜油沿海地区库存减少至14.95万吨；棕榈油油厂商业库存增加至36.40万吨；豆油全国油厂库存增加至75.49万吨。
现货	油脂	本周油脂现货价格走势分化。棕榈油现货价格下跌1.53%，豆油现货价格涨幅0.43%，菜油现货价格跌幅1.70%。
风险		B40政策、美国生物柴油政策、天气。

策略推荐

重点品种单周总结：高频数据显示2025年5月1-31日马来西亚棕榈油产量增加3.53%。根据三家船运调查机构公布的数据显示，马来西亚5月棕榈油产品出口量环比增加13.2%、17.9%、29.6%。路透调查显示，预计马来西亚2025年5月棕榈油库存为201万吨，比4月份增长7.74%；产量预计为174万吨，比4月份增长3%；出口量预计为130万吨，比4月份增长17.9%。印度和中国库存状态均处于历史较低位置，进口空间较大，产地出口需求预计增加，对价格有所支撑。不过产地处于增产季节，马来西亚棕榈油库存已回升至近三年较高水平，且产量数据呈现增加态势，价格预计承压运行。后期关注产地产量、库存以及进出口需求情况。

短期：短期来看，棕榈油围绕8100一线运行，MPOB报告前交投宜短。

中长期：中长期来看，棕榈油主力合约日线处于下降通道中。二季度震荡区间7700-8200。

下周关注点及风险预警：B40政策、美国生物柴油政策、天气。

免责声明

本研究报告由新纪元期货研究撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。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，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。