

三大油脂周度报告

新纪元期货研究 20250711

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. 7. 4	2025. 7. 11	周变动	周涨跌幅%	现货指标	2025. 7. 4	2025. 7. 11	周变动	周涨跌幅%
棕榈油	P2509	8472	8682	210	2.48	中国：现货价：棕榈油：生意社	8586	8744	158	1.84
菜油	OI2509	9607	9439	-168	-1.75	中国：现货价：菜油：生意社	9708	9502	-206	-2.12
豆油	Y2509	7944	7986	42	0.53	中国：现货价：豆油：生意社	8254	8264	10	0.12

三大油脂基差变化情况



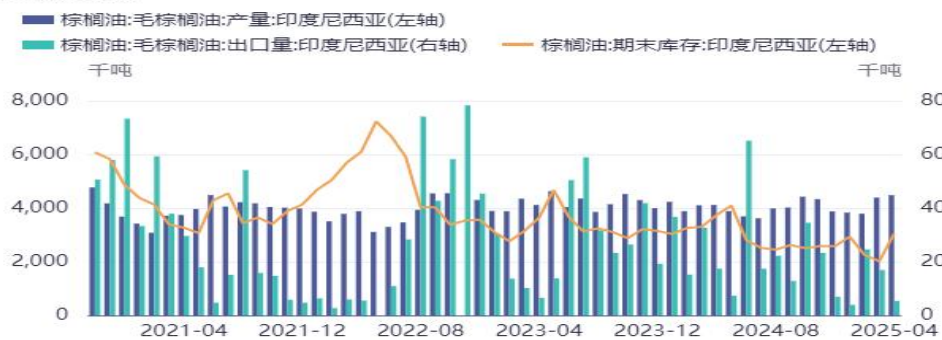
- 截至2025年7月10日，豆油、菜油、棕榈油基差分别为270元/吨（与前周持平）、201元/吨（较前周减少77元/吨）、198元/吨（较前周减少68元/吨）。
- 截至2025年7月4日，YP价差-528元/吨（较前周减少154元/吨）。

国内三大油脂库存走势



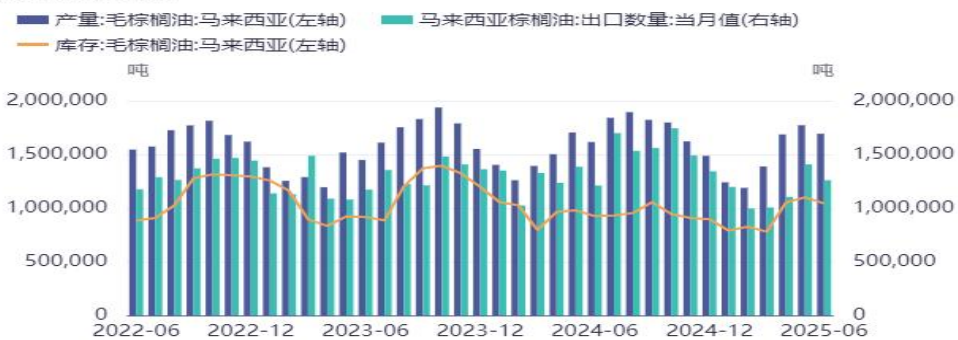
截至2025年7月4日, 菜油沿海地区库存量为10.01万吨(较前周减少1.14万吨); 棕榈油油厂商业库存合计为53.81万吨(较前周增加0.07万吨); 豆油全国油厂库存量为101.97万吨(较前周增加6.45万吨); 三大油脂库存合计为165.79万吨(较前周增加5.38万吨)。

印尼棕榈油供需



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

马来西亚棕榈油供需



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

24度精炼棕榈油:进口数量:合计:当月值



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

进口对盘毛利:棕榈油(24度):5月船期



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

1. MPOB棕榈油供需数据显示，马来西亚棕榈油6月期末库存增加2.4%至203万吨。
2. 2025年4月印尼棕榈油期末库存增加49%至304万吨。

大豆:库存量:全国港口



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

大豆:库存量:主要油厂:合计



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

开机率:大豆油厂:全国总计



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

大豆压榨利润:山东(国内)

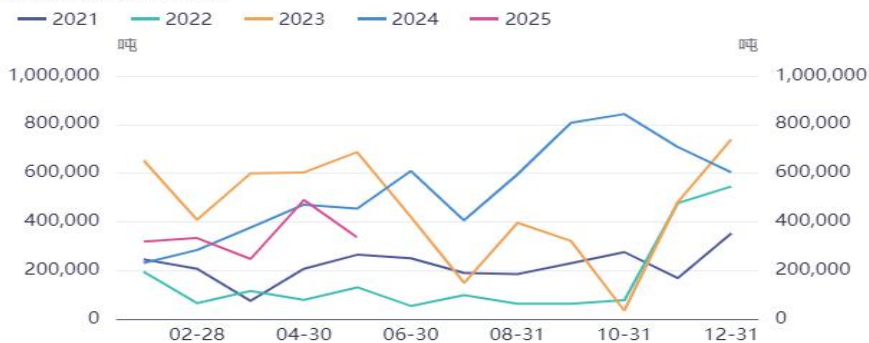


数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

- 截至2025年7月4日，全国港口大豆库存量为788.00万吨（较前周减少20.8万吨），全国主要油厂大豆库存量为636.40万吨（较前周减少29.47万吨），油厂开机率为59%（较前周减少2%）。
- 截至2025年7月11日，大豆压榨利润为-807.20元/吨（较前周减少5.3元/吨）。

菜油供给端

菜籽:进口数量:合计:当月值



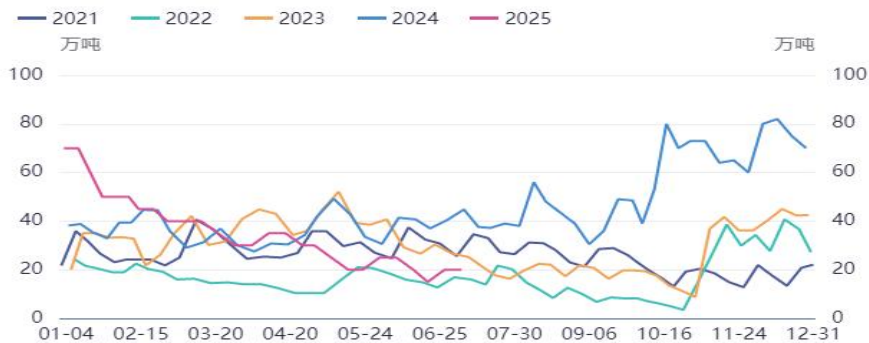
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

菜油:进口数量:合计:当月值



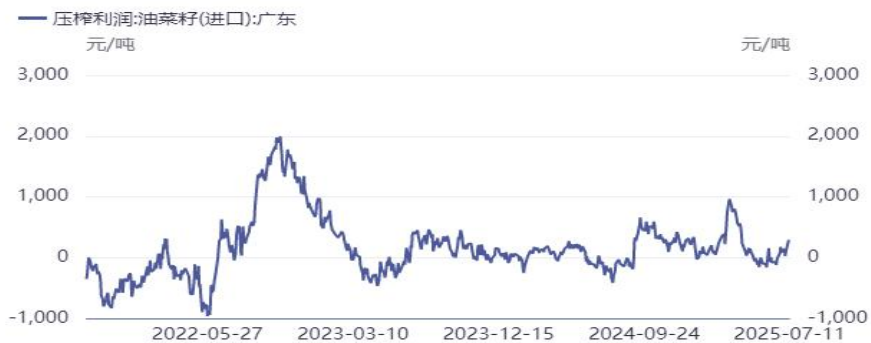
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

油厂库存量:菜籽:总计



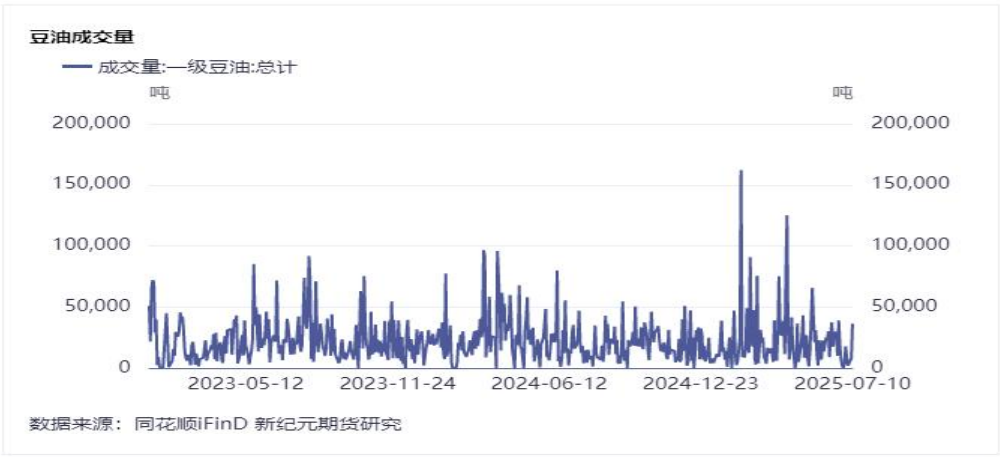
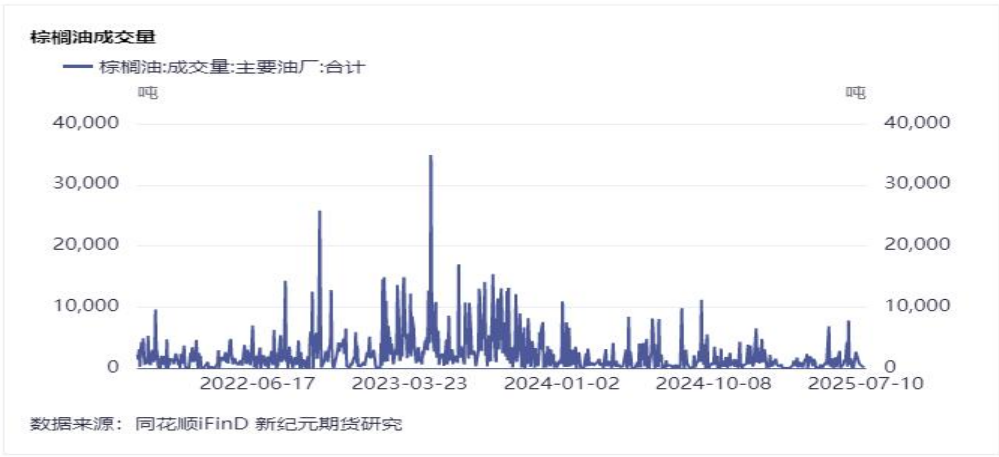
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

压榨利润:油菜籽(进口):广东



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

1. 截至2025年7月4日, 油厂菜籽库存量总计为20万吨(较前周增加5万吨)。
2. 截至2025年7月11日, 进口菜籽压榨利润为281.40元/吨(较前周增加186.4元/吨)。



1. 2025年7月10日，棕榈油主要油厂成交量100吨，一级豆油成交量36400吨，POGO价差328.24美元/吨（较前周增加14.3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		美国生物柴油政策利好
国外	美豆	USDA5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6月马棕产量169.2万吨，环比减少4.5%；6月马棕库存203万吨，环比增加2.4%。
进口压榨	油脂	油厂开机率有所降低，大豆库存减少。油厂菜籽库存量20万吨，较前周增加5万吨。
库存	油脂	截至7月4日，菜油沿海地区库存减少至10.01万吨；棕榈油油厂商业库存增加至53.81万吨；豆油全国油厂库存增加至101.97万吨。
现货	油脂	本周油脂现货价格涨跌不一。棕榈油现货价格涨幅1.84%，豆油现货价格跌幅2.12%，菜油现货价格涨幅0.12%。
风险		马棕产量情况、天气。

策略推荐

重点品种单周总结：本周MPOB报告出炉，数据显示6月马棕产量169.2万吨，环比减少4.5%，机构预估产量169-170万吨；6月马棕出口125.94万吨，环比减少10.52%，机构预估出口144-145万吨，实际出口较预期低约18-19万吨；由于6月马棕表需为45.5万吨，较预期多14.5-12.5万吨，最终6月马棕库存203万吨，环比增加2.4%，较机构预估的198-200万吨，高约3-5万吨。整体来看，6月马棕出口明显低于预期，但6月库存环比略增，报告中性偏空。但由于季节性增产周期马棕出现减产迹象，本周期价重心抬升。

短期：短期来看，棕榈油处于8400-8900区间震荡。

中长期：中长期来看，棕榈油主力合约日线突破下降通道，价格重心或上移。核心波动区间8200-9000。

下周关注点及风险预警：马棕产量情况、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。