

# 三大油脂周度报告

新纪元期货研究 20250801

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. 25	2025. 8. 1	周变动	周涨跌幅%	现货指标	2025. 7. 25	2025. 8. 1	周变动	周涨跌幅%
棕榈油	P2509	8936	8910	-26	-0.29	中国：现货价：棕榈油：生意社	9016	9012	-4	-0.04
菜油	OI2509	9457	9524	67	0.71	中国：现货价：菜油：生意社	9590	9622	32	0.33
豆油	Y2509	8144	8274	130	1.60	中国：现货价：豆油：生意社	8414	8454	40	0.48

# 三大油脂基差变化情况



1. 截至2025年7月31日, 豆油、菜油、棕榈油基差分别为262元/吨(较前周增加14元/吨)、111元/吨(较前周增加13元/吨)、112元/吨(较前周增加44元/吨)。
2. 截至2025年8月1日, YP价差-636元/吨(较前周增加158元/吨)。

# 国内三大油脂库存走势



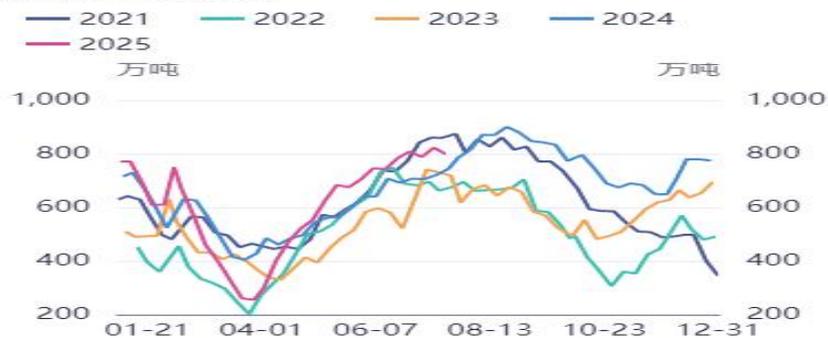
截至2025年7月25日，菜油沿海地区库存量为9.55万吨（较前周增加0.30万吨）；棕榈油油厂商业库存合计为61.55万吨（较前周增加2.41万吨）；豆油全国油厂库存量为108.81万吨（较前周减少0.37万吨）；三大油脂库存合计为179.91万吨（较前周增加2.34万吨）。

# 棕榈油供给端



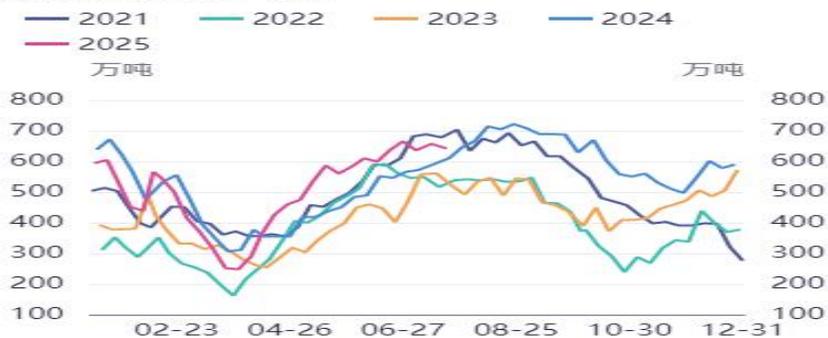
1. MPOB棕榈油供需数据显示，马来西亚棕榈油6月期末库存增加2.4%至203万吨。
2. 2025年5月印尼棕榈油期末库存减少4.2%至291.6万吨。

### 大豆:库存量:全国港口



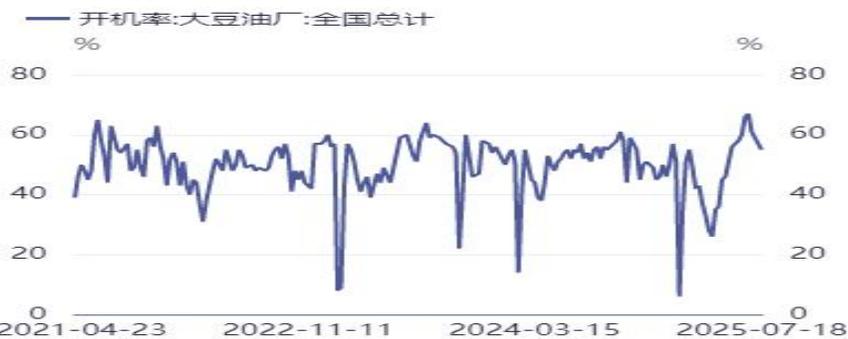
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

### 大豆:库存量:主要油厂:合计



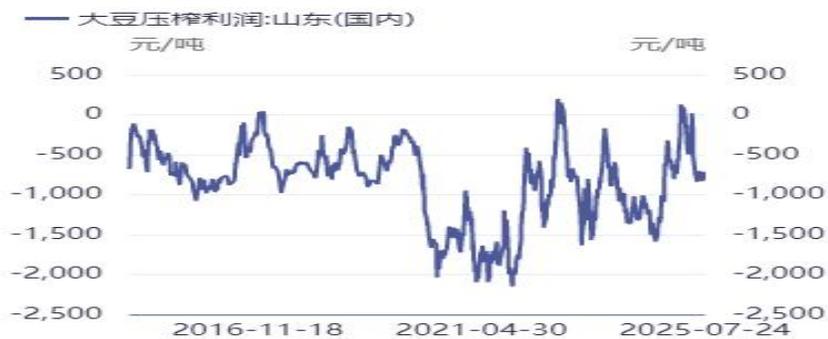
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

### 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

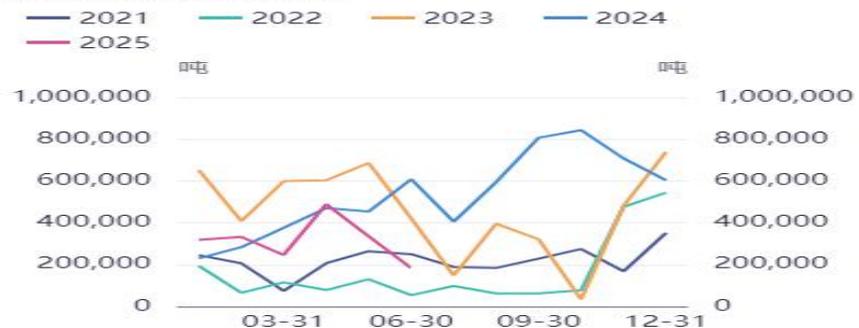
### 大豆压榨利润:山东(国内)



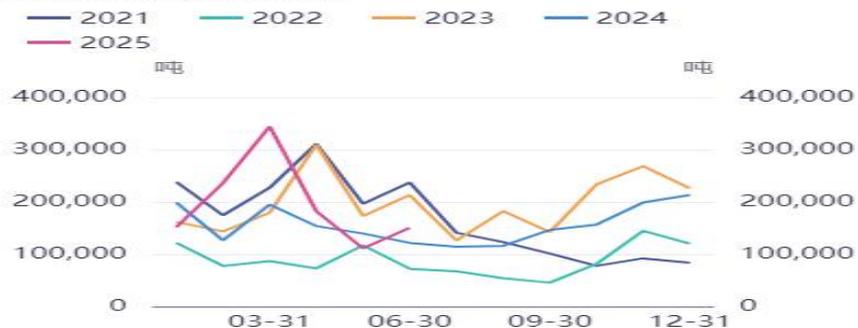
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

- 截至2025年7月25日, 全国港口大豆库存量为808.50万吨(较前周增加10.6万吨), 全国主要油厂大豆库存量为645.59万吨(较前周增加3.35万吨), 油厂开机率为58%(较前周增加3%)。
- 截至2025年8月1日, 大豆压榨利润为-722.05元/吨(较前周减少0.85元/吨)。

菜籽:进口数量:合计:当月值



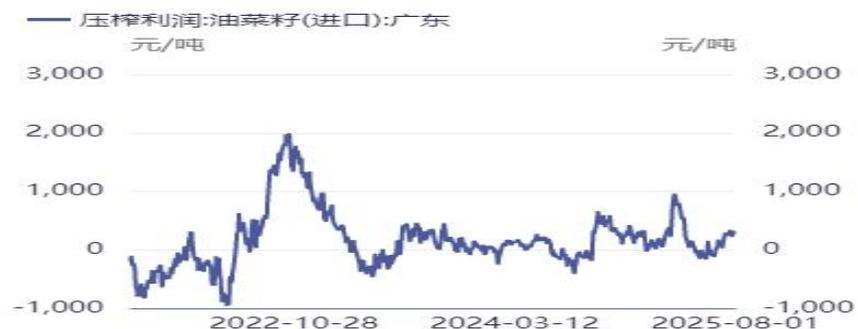
菜油:进口数量:合计:当月值



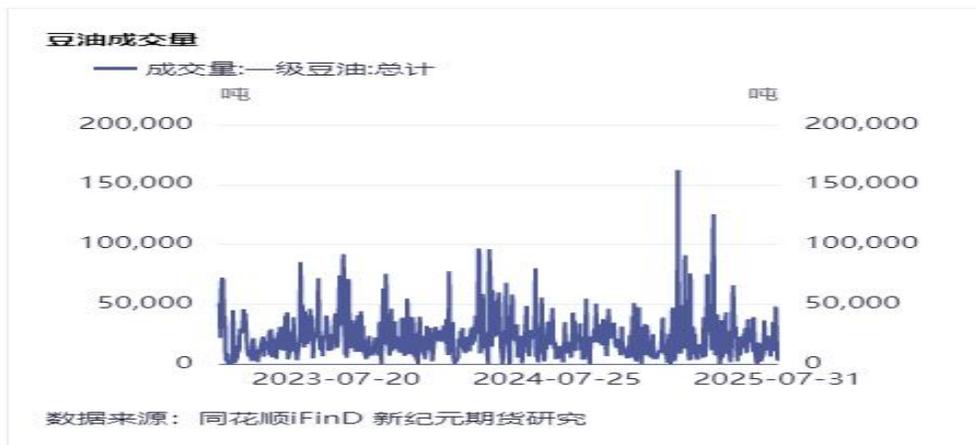
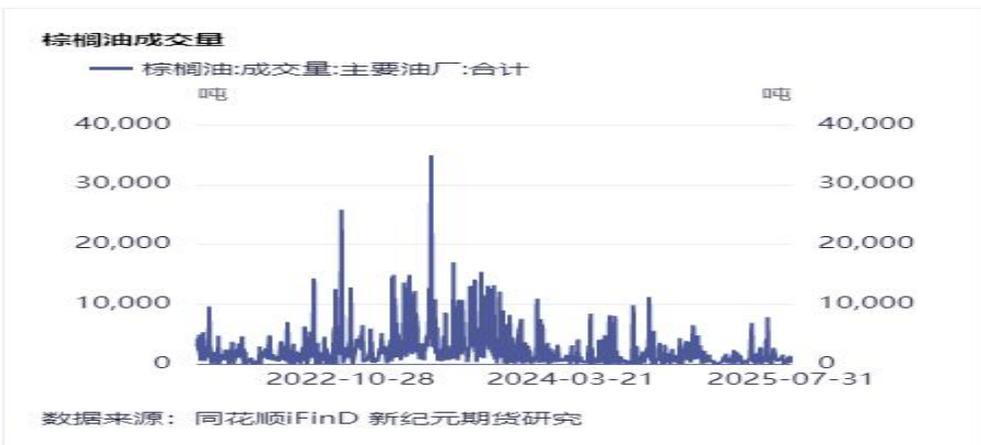
油厂库存量:菜籽:总计



压榨利润:油菜籽(进口):广东



1. 截至2025年7月25日, 油厂菜籽库存量总计为15万吨(较前周减少5万吨)。
2. 截至2025年8月1日, 进口菜籽压榨利润为295.20元/吨(较前周增加39.6元/吨)。



1. 2025年7月31日，棕榈油主要油厂成交量200吨，一级豆油成交量2500吨，POGO价差352.24美元/吨（较前周减少12美元/吨）。
2. 菜籽油预测年度总消费量865万吨。

## 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	USDA6月报告美豆期末库存预期为2.95亿蒲，巴西和阿根廷产量分别为1.75亿吨和4850万吨。
	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	油厂开机率较前周增加3%，大豆库存增加。油厂菜籽库存量15万吨，较前周减少5万吨。
库存	油脂	截至7月25日，菜油沿海地区库存增加至9.55万吨；棕榈油油厂商业库存增加至61.55万吨；豆油全国油厂库存减少至108.81万吨。
现货	油脂	本周油脂现货价格涨跌不一。棕榈油现货价格跌幅0.04%，豆油现货价格涨幅0.48%，菜油现货价格涨幅0.33%。
风险		马棕产量情况、天气。

## 策略推荐

**重点品种单周总结：**本周棕榈油微幅收跌0.02%。据外媒报道，马来西亚2025年1月至5月对美国的棕榈油出口量同比增长51.8%，从去年同期的6.1万吨增至9.3万吨。关税方面，自2025年8月1日开始，美国对印尼和马来棕榈油分别加征19%和25%的进口关税；欧盟或允许印尼棕榈油以零关税进入其市场，并实施配额制。BMD毛棕榈油期货终结两日连涨走势，因其他植物油价格走软、产出增加预期和原油价格下跌令市场承压。目前仍处于增产周期，马来西亚棕榈油出口下滑仍限制棕榈油价格主动回升。独立检验公司AmSpec Agri发布数据显示，马来西亚2025年7月棕榈油产品出口量较6月减少9.6%。印度贸易部周四表示，设定8月毛棕榈油出口参考价为每吨910.91美元，高于7月的每吨877.89美元。持续关注马棕高频数据。

**短期：**短期来看，棕榈油在9000关口徘徊，预计下周波动区间8750-9050。

**中长期：**中长期来看，棕榈油主力合约突破前期震荡区间上沿，重心或将抬高，预计波动区间8600-9400。

**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。