

# 三大油脂周度报告

新纪元期货研究 20250815

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. 8. 8 | 2025. 8. 15 | 周变动 | 周涨跌幅% | 现货指标           | 2025. 8. 8 | 2025. 8. 15 | 周变动 | 周涨跌幅% |
| 棕榈油 | P2601      | 9000       | 9460        | 460 | 5.11  | 中国：现货价：棕榈油：生意社 | 9072       | 9428        | 356 | 3.92  |
| 菜油  | OI2601     | 9561       | 9757        | 196 | 2.05  | 中国：现货价：菜油：生意社  | 9678       | 9877        | 198 | 2.05  |
| 豆油  | Y2601      | 8388       | 8534        | 146 | 1.74  | 中国：现货价：豆油：生意社  | 8468       | 8608        | 140 | 1.65  |

# 三大油脂基差变化情况



1. 截至2025年8月14日, 豆油、菜油、棕榈油基差分别为78元/吨(较前周减少2元/吨)、117元/吨(较前周增加13元/吨)、40元/吨(较前周减少52元/吨)。
2. 截至2025年8月15日, YP价差-926元/吨(较前周减少334元/吨)。

# 国内三大油脂库存走势

油厂库存量:豆油:全国



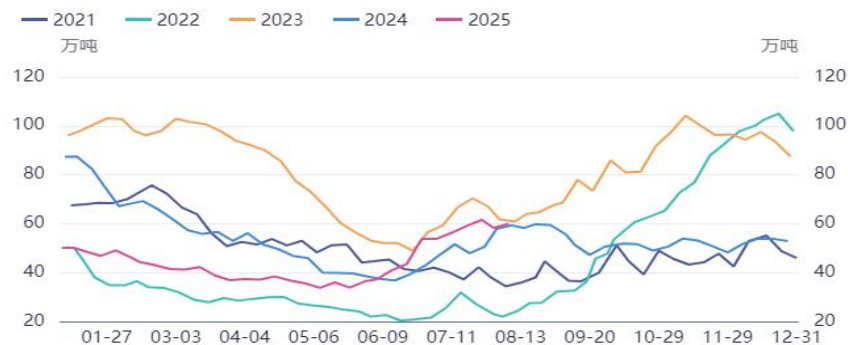
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

菜籽油:库存量:主要油厂:沿海地区



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

油厂商业库存:棕榈油:合计



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

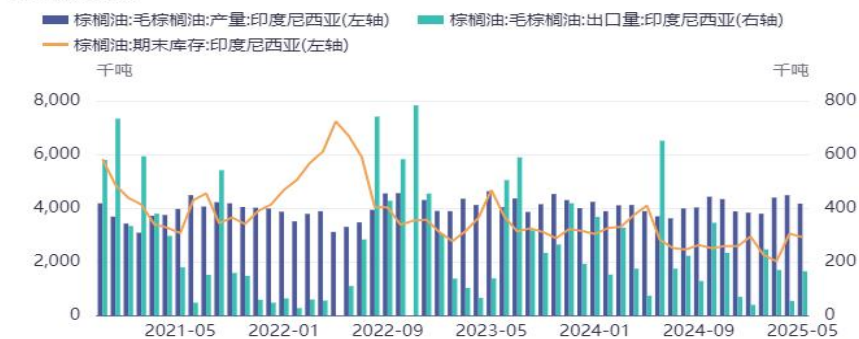
三大油脂库存



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

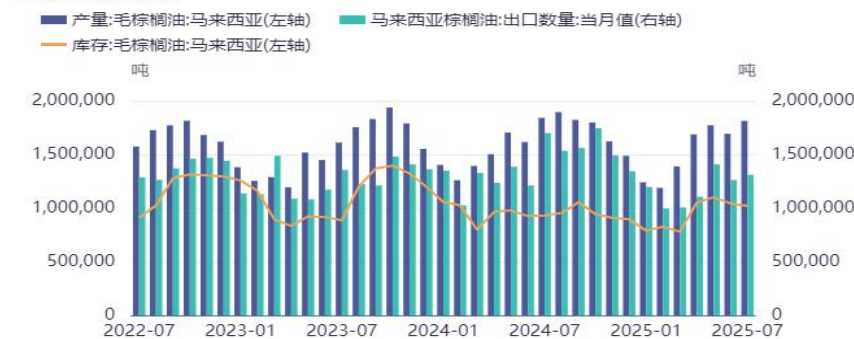
截至2025年8月8日, 菜油沿海地区库存量为11.00万吨(较前周增加0.35万吨); 棕榈油油厂商业库存合计为59.98万吨(较前周增加1.76万吨); 豆油全国油厂库存量为113.77万吨(较前周增加2.03万吨); 三大油脂库存合计为184.75万吨(较前周增加4.14万吨)。

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7月底棕榈油库存较前月增加4.02%至211万吨。
2. 2025年5月印尼棕榈油期末库存减少4.2%至291.6万吨。

# 豆油供给端



- 截至2025年8月8日, 全国港口大豆库存量为893.80万吨(较前周增加70.1万吨), 全国主要油厂大豆库存量为710.56万吨(较前周增加54.97万吨), 油厂开机率为60%(较前周增加3%)。
- 截至2025年8月15日, 大豆压榨利润为-540.10元/吨(较前周增加121.8元/吨)。

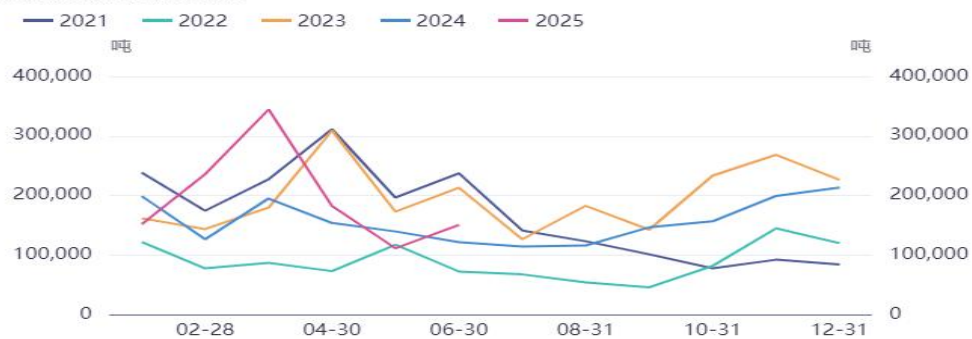
# 菜油供给端

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



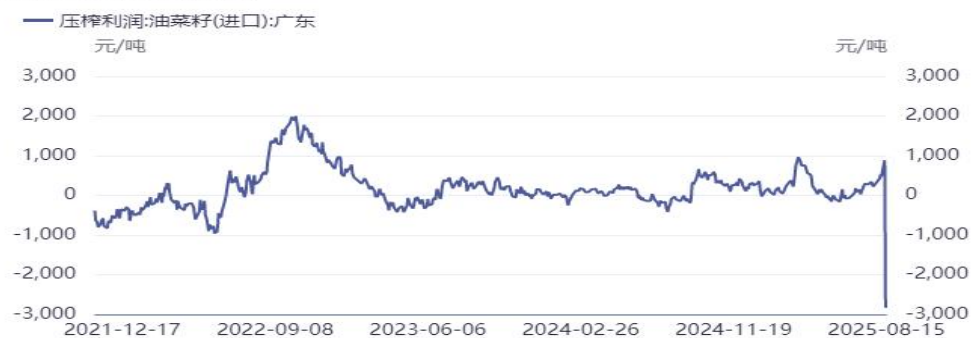
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

油厂库存量:菜籽:总计



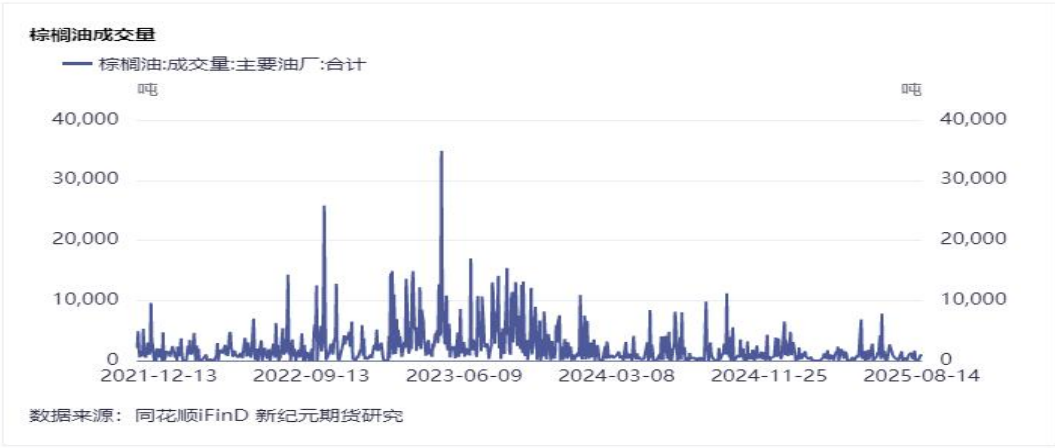
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

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8月8日, 油厂菜籽库存量总计为15万吨(较前周增加5万吨)。
2. 截至2025年8月15日, 进口菜籽压榨利润为-2772.40元/吨(较前周减少3237.8元/吨)。



1. 2025年8月14日，棕榈油主要油厂成交量683吨，一级豆油成交量7300吨，POGO价差459.74美元/吨（较前周增加60.75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   |    | 我国对加拿大油菜籽反倾销初裁落地                                                                        |
| 国外   | 美豆 | USDA月报告美豆单产从每英亩52.5蒲式耳增至53.6蒲式耳，大豆播种面积预估从8340万英亩下调至8090万英亩，美豆产量从43.35亿蒲式耳降至42.92亿蒲式耳    |
|      | 棕油 | MPOB报告显示，马来西亚7月底棕榈油库存较前月增加4.02%至211万吨；7月毛棕榈油产量较前月增加7.09%至181万吨；7月棕榈油出口量环比增加3.82%至131万吨。 |
| 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，较前周增加5万吨。                                               |
| 库存   | 油脂 | 截至8月8日，菜油沿海地区库存增加至11.00万吨；棕榈油油厂商业库存增加至59.98万吨；豆油全国油厂库存增加至113.77万吨。                      |
| 现货   | 油脂 | 本周油脂现货价格共振上扬。棕榈油现货价格涨幅3.92%，豆油现货价格涨幅1.65%，菜油现货价格涨幅2.05%。                                |
| 风险   |    | 马棕高频数据、天气。                                                                              |

## 策略推荐

**重点品种单周总结：**本周棕榈油期货收涨4.09%。MPOB公布最新一期供需月报显示，马来西亚7月底棕榈油库存较前月增加4.02%至211万吨；7月毛棕榈油产量较前月增加7.09%至181万吨；7月棕榈油出口量环比增加3.82%至131万吨，尽管马棕7月产量仍处于相对高位，但增幅略低于市场预期，且出口摆脱疲态，7月累库不及市场预期。在10月印度排灯节前，市场预计印度采购将带动马棕出口需求增加，需关注后续的供需高频数据。印尼一知名行业组织正在游说政府推迟B50生物燃料政策的推出，不过一位印尼政府官员否认收到此请求，GAPKI则表示其尚未提交书面请求。国内市场上，成本高企给予棕榈油现货价格支撑，近期棕榈油进口利润窗口打开，昨日再增1条11月期买船，本周累积新增2条买船，下游随采随用为主。持续关注马棕高频数据。

**短期：**短期来看，棕榈油本周重心抬升，预计下周波动区间9300-9700。

**中长期：**中长期来看，棕榈油周线目前处于上涨第三浪，重心或将抬高，预计波动区间9200-9800。

**下周关注点及风险预警：**马棕高频数据、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。