

三大油脂周度报告

新纪元期货研究 20250905

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. 29	2025. 9. 5	周变动	周涨跌幅%	现货指标	2025. 8. 29	2025. 9. 5	周变动	周涨跌幅%
棕榈油	P2601	9316	9526	210	2.25	中国：现货价：棕榈油：生意社	9532	9400	-132	-1.38
菜油	OI2601	9789	9818	29	0.30	中国：现货价：菜油：生意社	9900	9922	22	0.22
豆油	Y2601	8358	8450	92	1.10	中国：现货价：豆油：生意社	8428	8528	100	1.19

三大油脂基差变化情况

棕榈油基差



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

菜油基差



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

豆油基差



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

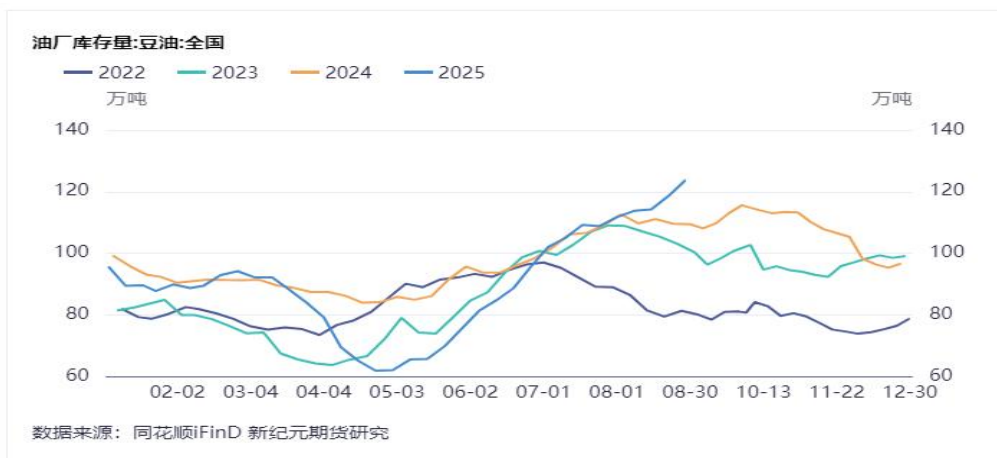
豆棕价差



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

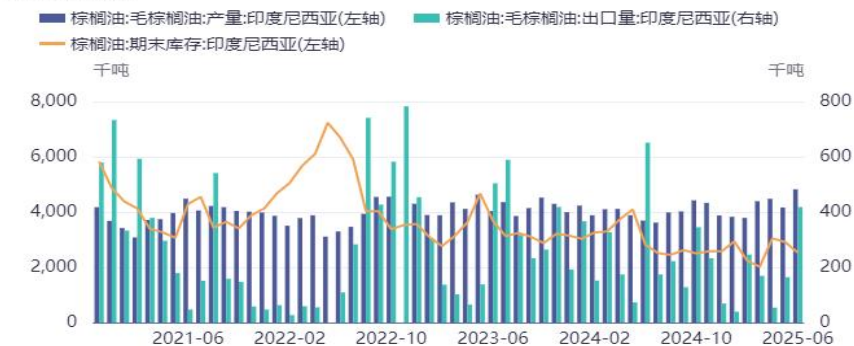
- 截至2025年9月4日，豆油、菜油、棕榈油基差分别为72元/吨（较前周减少4元/吨）、119元/吨（较前周增加2元/吨）、10元/吨（较前周减少108元/吨）。
- 截至2025年9月5日，YP价差-1076元/吨（较前周减少118元/吨）。

国内三大油脂库存走势



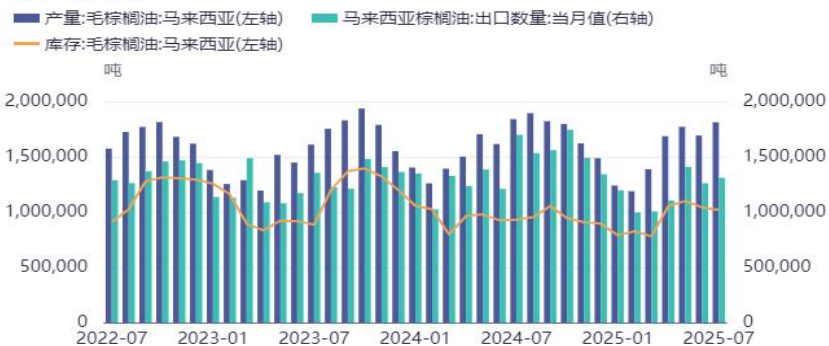
截至2025年8月29日，菜油沿海地区库存量为10.4万吨（较前周减少0.1万吨）；棕榈油油厂商业库存合计为61.01万吨（较前周增加2.8万吨）；豆油全国油厂库存量为123.88万吨（较前周增加5.28万吨）；三大油脂库存合计为195.29万吨（较前周增加7.98万吨）。

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

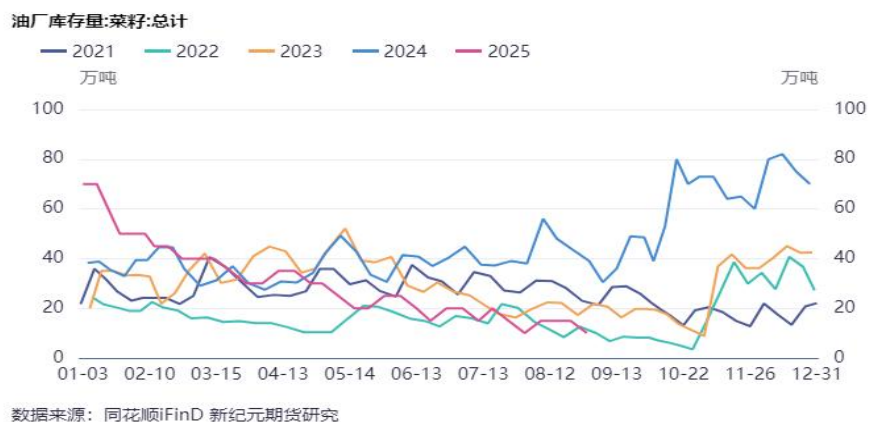


数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

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6月印尼棕榈油期末库存减少13.2%至253.0万吨。

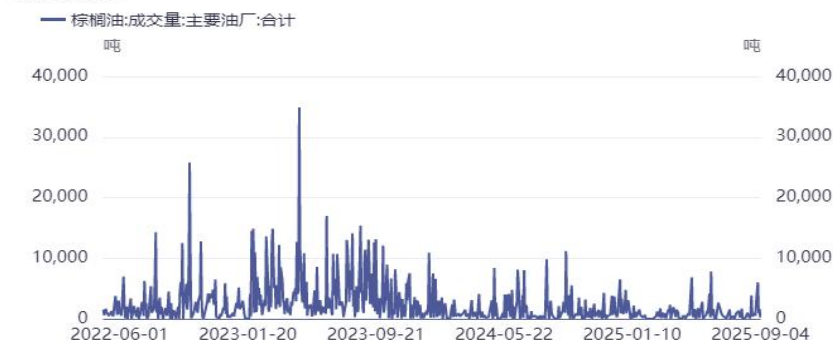


- 截至2025年8月29日，全国港口大豆库存量为905.60万吨（较前周增加15.8万吨），全国主要油厂大豆库存量为696.85万吨（较前周增加14.32万吨），油厂开机率为61%（较前周减少1%）。
- 截至2025年9月4日，大豆压榨利润为-587.80元/吨（较前周减少1.8元/吨）。

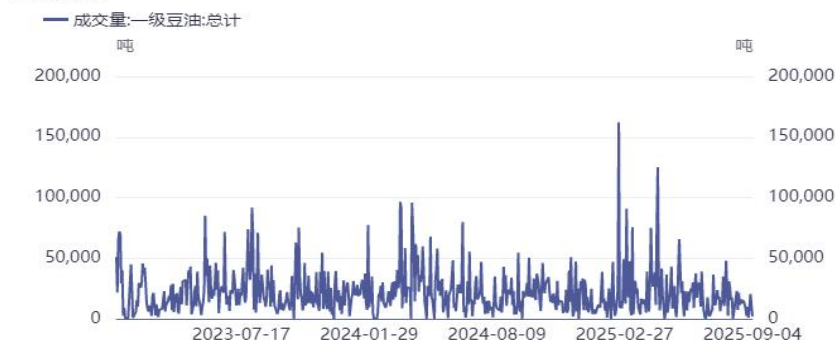


- 截至2025年8月29日，油厂菜籽库存量总计为10万吨（较前周减少5万吨）。
- 截至2025年9月5日，进口菜籽压榨利润为-2285.60元/吨（较前周增加289.4元/吨）。

棕榈油成交量



豆油成交量



菜籽油预测年度总消费量



FOGO价差



1. 2025年9月4日，棕榈油主要油厂成交量233吨，一级豆油成交量2000吨，POGO价差428.24美元/吨（较前周减少22.75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		市场等待美国生柴政策进一步明确，商务部延长加拿大油菜籽反倾销调查期限延长至2026年3月9日。
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	产地，各机构预期8月马棕产量变化幅度为-2.65%至2.5%，出口增10-31%，库存增4.1%-4.76%。其中，路透调查预计马来西亚2025年8月棕榈油库存为220万吨，比7月增长4.06%，市场等待MPOB报告结果。
进口压榨	油脂	油厂开机率教前周减少1%，大豆库存增加。油厂菜籽库存量10万吨，较前周减少5万吨。
库存	油脂	截至8月29日，菜油沿海地区库存减少至10.4万吨；棕榈油油厂商业库存增加至61.01万吨；豆油全国油厂库存增加至123.88万吨。
现货	油脂	本周油脂现货价格涨跌互现。棕榈油现货价格跌幅1.38%，豆油现货价格涨幅1.19%，菜油现货价格涨幅0.22%。
风险		美国生物柴油政策、中美中加经贸关系、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2.25%。产地，各机构预期8月马棕产量变化幅度为-2.65%至2.5%，出口增10-31%，库存增4.1%-4.76%。机构预期8月马棕产量分化、出口增加，库存继续累积。其中，路透调查预计马来西亚2025年8月棕榈油库存为220万吨，比7月增长4.06%，为2023年12月以来最高水平。消费方面，8月印度棕榈油进口大增16%至99.3万吨，节日备货尚未结束，继续支撑印马棕榈油出口。消息面上，近日印尼抗议活动扩大，引发市场对印尼棕榈油生产及运输的担忧，目前冲突尚未结束，但主要集中在首都等大城市，对棕榈油生产运输影响或有限，需持续关注。整体来看，市场等待下周MPOB报告结果。

短期：短期来看，棕榈油本周高位震荡，预计下周波动区间9400-9750。

中长期：中长期来看，棕榈油周线目前处于上涨第三浪，预计波动区间9400-10000。

下周关注点及风险预警：美国生物柴油政策、中美中加经贸关系、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。