

三大油脂周度报告

中盛期货 20260206

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	2026. 1. 30	2026. 2. 6	周变动	周涨跌幅%	现货指标	2026. 1. 30	2026. 2. 6	周变动	周涨跌幅%
棕榈油	P2605	9240	9026	-214	-2.32	中国：现货价：棕榈油： 生意社	9196	9032	-164	-1.78
菜油	0I2605	9380	9144	-236	-2.52	中国：现货价：菜油： 生意社	10298	9980	-318	-3.09
豆油	Y2605	8282	8102	-180	-2.17	中国：现货价：豆油： 生意社	8640	8422	-218	-2.52

三大油脂基差变化情况



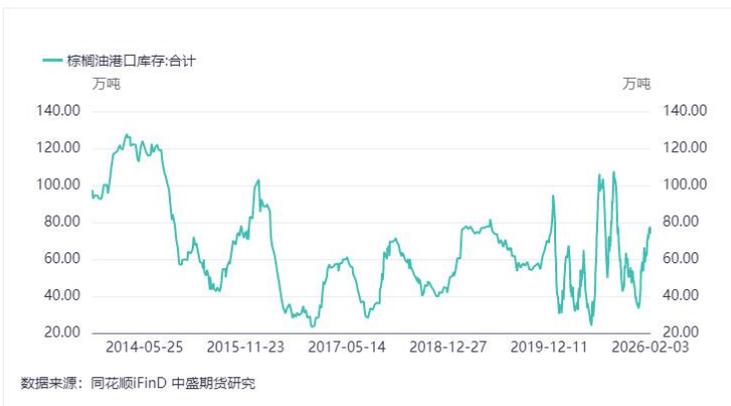
1. 截至2026年2月5日，豆油、菜油、棕榈油基差分别为318元/吨（较前周增加60元/吨）、836元/吨（较前周减少56元/吨）、-10元/吨（较前周增加56元/吨）。
2. 截至2026年2月6日，YP价差-924元/吨（较前周增加34元/吨）。

国内三大油脂库存走势



截至2026年1月30日，菜油沿海地区库存量为0.20万吨（与前周持平）；棕榈油油厂商业库存合计为70.14万吨（较前周减少4.09万吨）；豆油全国油厂库存量为114.63万吨（较前周减少1.57万吨）；三大油脂库存合计为184.97万吨（较前周减少5.66万吨）。

棕榈油供给端

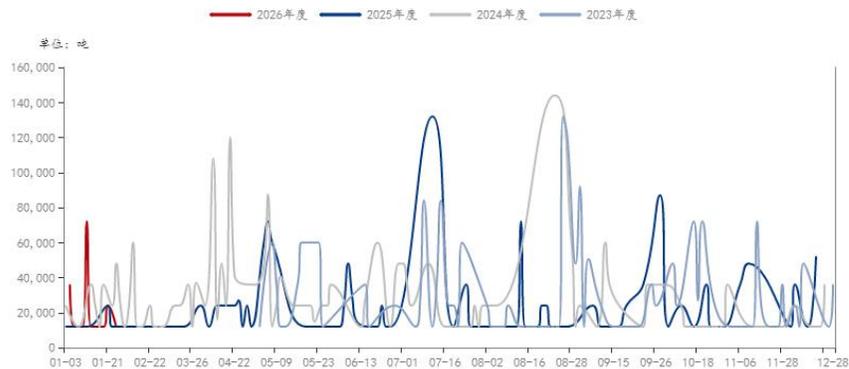


- 截至2026年2月3日，棕榈油港口库存合计73.70万吨（较前周减少4.30万吨）。
- SPPOMA数据显示1月马棕产量环比下滑13.08%。

棕榈油供给端

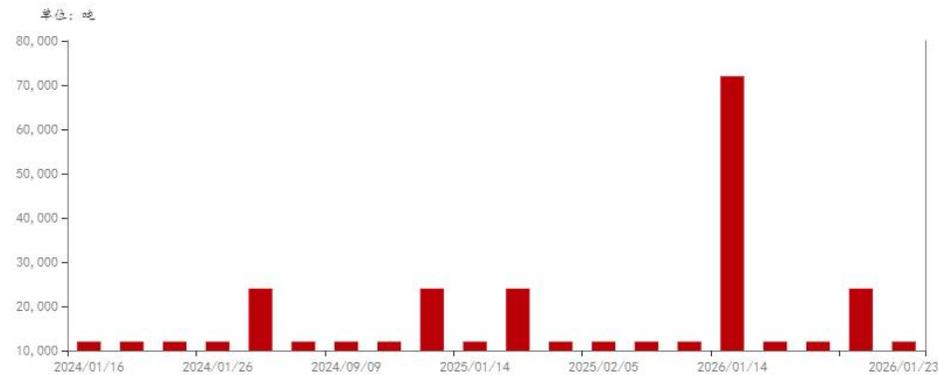
棕榈油日买船数量

棕榈油：买船数量（日）



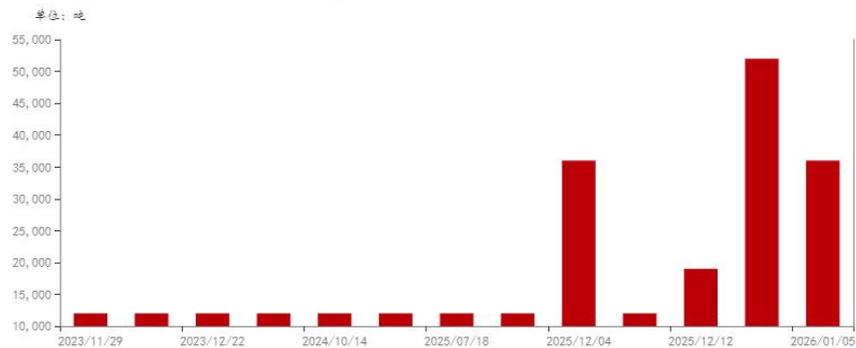
棕榈油2月船期买船数量

棕榈油：2月船期：买船数量（日）



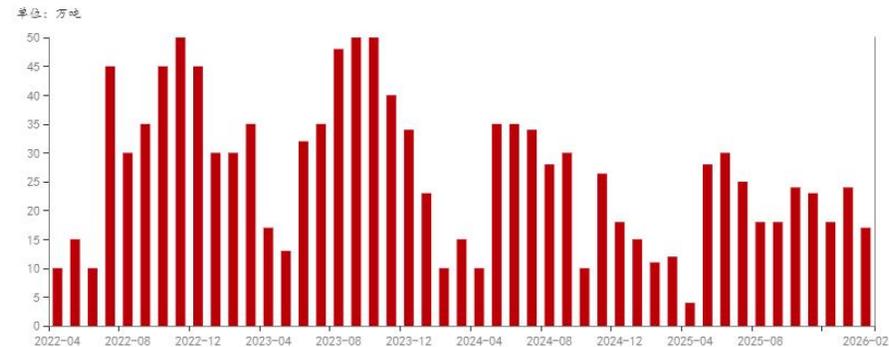
棕榈油1月船期买船数量

棕榈油：1月船期：买船数量（日）



棕榈油预计月到港

棕榈油：预计到港量（月）



豆油供给端

大豆:库存量:全国港口



大豆:库存量:主要油厂:合计



开机率:大豆油厂:全国总计



大豆压榨利润:山东(国内)



1. 截至2026年1月30日，全国港口大豆库存量为671.30万吨（较前周减少50.20万吨），全国主要油厂大豆库存量为635.50万吨（较前周减少23.49万吨），油厂开机率为58%（较前周增加1%）。
2. 截至2026年2月6日，大豆压榨利润为-517.10元/吨（较前周减少67.70元/吨）。

豆油供给端

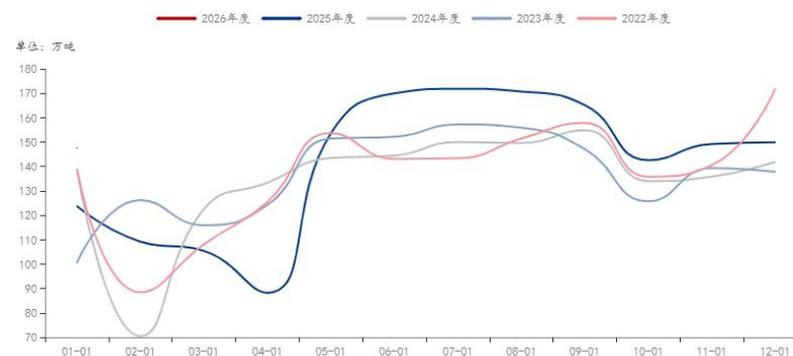
111家样品企业豆油周度产量

压榨厂：豆油：111家样本企业：产量：中国（周）



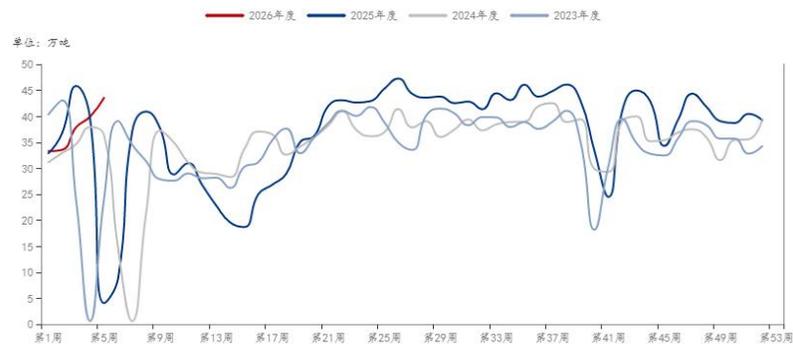
111家样品企业豆油月度产量

压榨厂：豆油：111家样本企业：产量：中国（月）



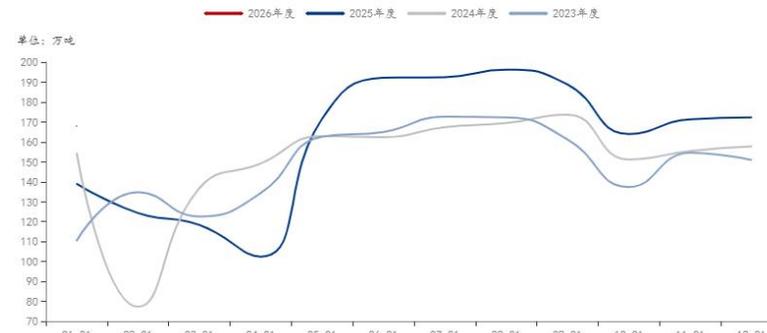
中国全样本油厂豆油周度产量

压榨厂：豆油：全样本企业：产量：中国（周）

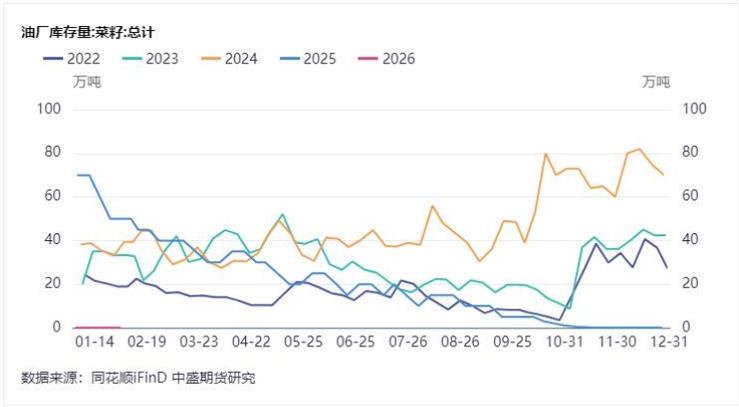
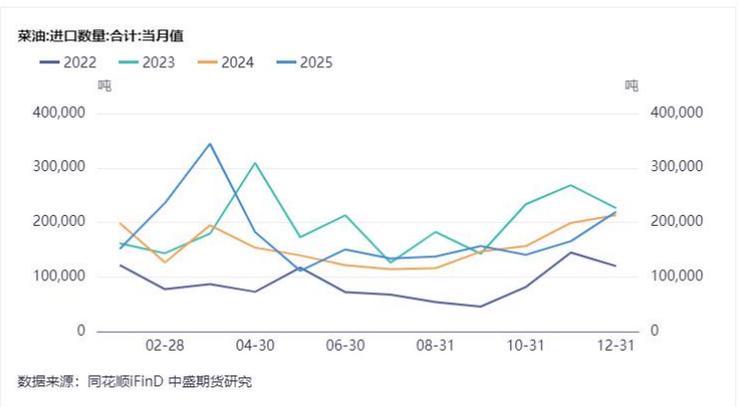


中国全样本油厂豆油月度产量

压榨厂：豆油：全样本企业：产量：中国（月）



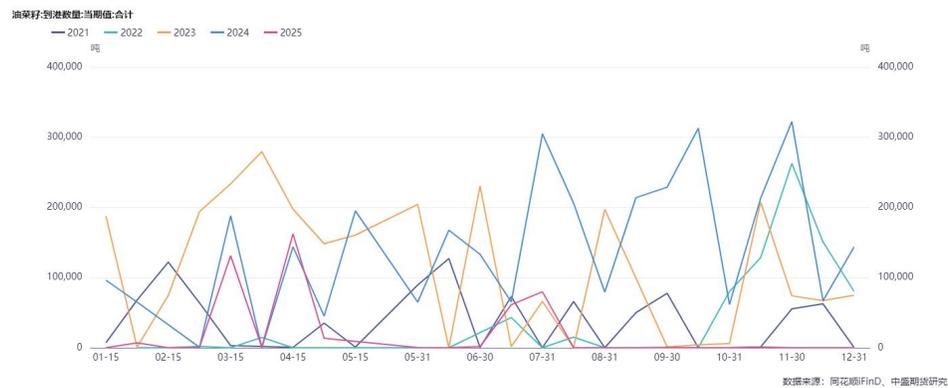
菜油供给端



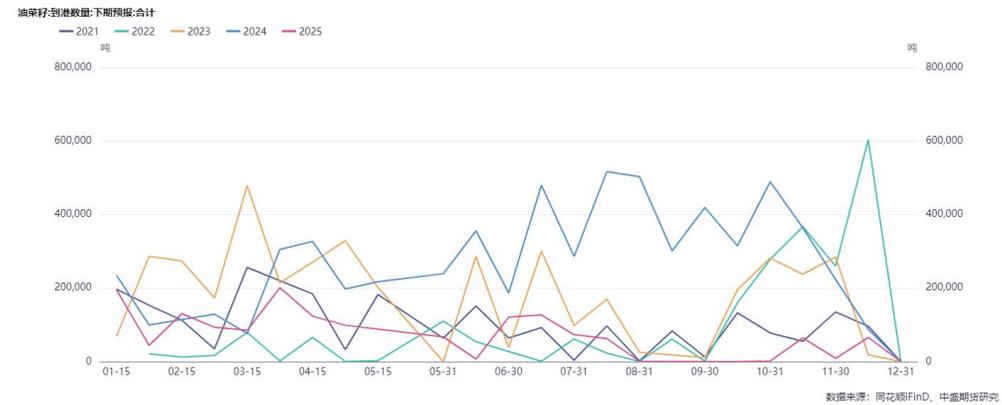
- 1. 截至2026年1月30日，油厂菜籽库存量总计为0.10万吨（与前周持平）。
- 2. 截至2026年2月6日，进口菜籽压榨利润为-2553.60元/吨（较前周减少165.80元/吨）。

菜油供给端

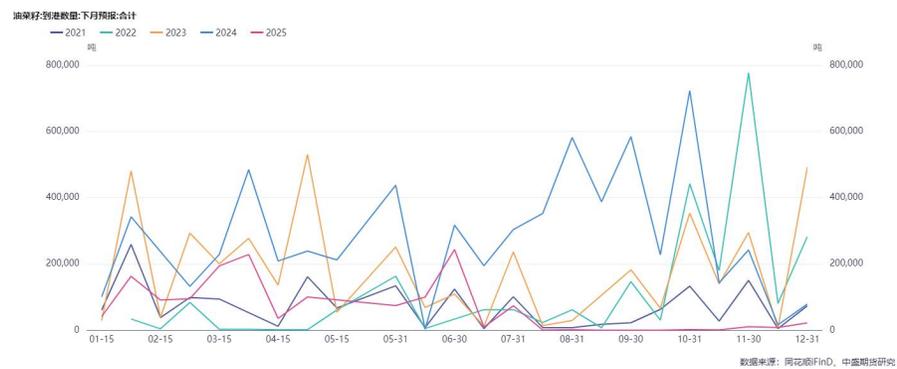
油菜籽当期到港数量



油菜籽下期到港数量

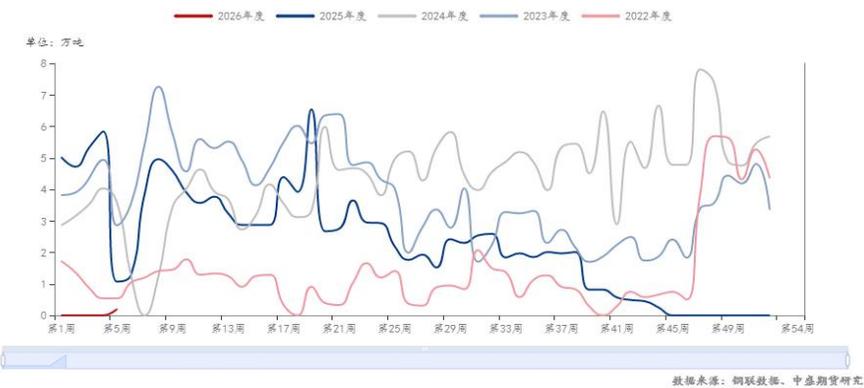


油菜籽下月到港数量

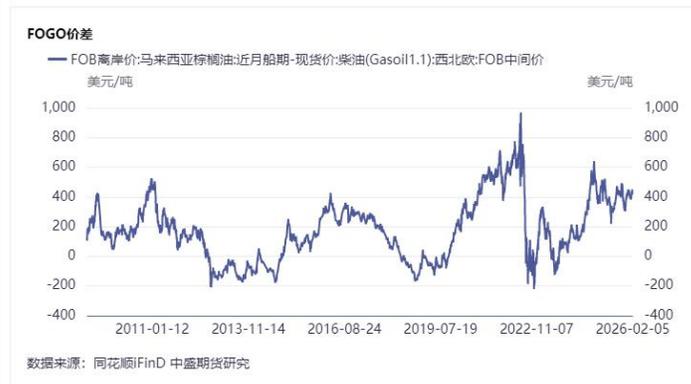
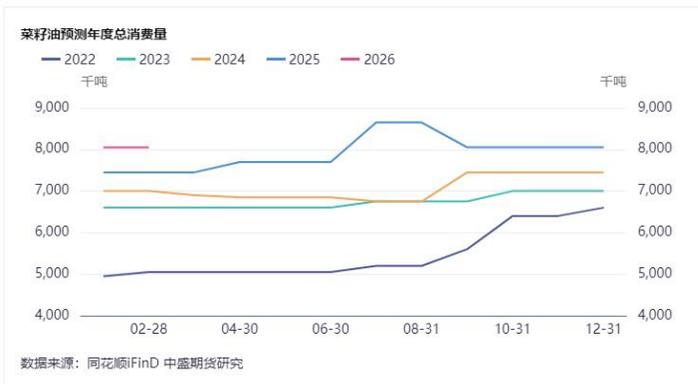


中国菜油周度产量

菜油:产量:中国(周)



需求端



1. 2026年2月5日，棕榈油主要油厂成交量600吨，一级豆油成交量3800吨，POGO价差444.99美元/吨（较前周增加14.5美元/吨）。
2. 菜籽油预测年度总消费量805万吨。

三大油脂基本面分析

关键词	品种	因素综述
政策		美国财政部周二发布拟议规则，规范生物燃料生产商如何获取每加仑1美元的低碳运输燃料税收抵免。其中的变化包括允许使用加拿大和墨西哥种植的原料生产低碳燃料。
国外	美豆	巴西大豆已开始收割，本年度产量预计达1.8亿吨，再创历史纪录；阿根廷产区遭遇高温干旱，产量面临下调风险
	棕油	据对交易商、种植户和分析师的调查所得出的平均预测，棕榈油库存预计将降至291万吨，较去年12月下降4.64%。毛棕榈油产量预计将下降12%至161万吨。
进口压榨	油脂	油厂开机率较前周增加1%，大豆库存减少。油厂菜籽库存量0.1万吨，与前周持平。
库存	油脂	截至1月30日，菜油沿海地区库存维持在0.20万吨；棕榈油油厂商业库存减少至70.14万吨；豆油全国油厂库存减少至114.63万吨。
现货	油脂	本周油脂现货价格共振下跌。棕榈油现货价格跌幅1.78%，菜油现货价格跌幅3.09%，豆油现货价格跌幅2.52%。
风险		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

棕榈油单周总结：本周三大油脂共振下跌，截至收盘棕榈油跌幅2.32%、豆油跌幅2.17%、菜油跌幅2.52%。分品种来看，棕榈油方面，SPPOMA数据显示，2026年1月1-31日马来西亚棕榈油产量环比减少13.08%；AmSpec显示马来西亚1月1-31日棕榈油出口量环比增加14.89%。据对交易商、种植户和分析师的调查所得出的平均预测，棕榈油库存预计将降至291万吨，较去年12月下降4.64%。毛棕榈油产量预计将下降12%至161万吨，这是连续第三个月下降，但仍可能是自2019年以来1月份产量的最高水平。由于进口利润仍维持较大的倒挂，本周无新增棕榈油买船，但2月买船基本结束，棕榈油近端库存压力依然存在。总的来说，1月马棕库存或出现拐点，关注下周MPOB报告。

豆油方面，巴西大豆已开始收割，本年度产量预计达1.8亿吨，再创历史纪录；阿根廷产区遭遇高温干旱，产量面临下调风险。国内春节备货最后阶段，豆油库存季节性回落，但油厂高开机率维持供应宽松，下游贸易商需求清淡格局依旧。总体来看，国内春节备货即将结束，关注豆油终端市场需求。

菜油方面，加菜籽新作产量同比大幅增长，全球菜籽供应宽松。市场传言中方新增加拿大菜籽采购，上周澳大利亚进口菜籽已投入压榨，菜油供应增加预期得到强化。总的来说，远期供应改善预期增强，关注供给端边际变化。

短期：棕榈油关注下周MPOB报告，注意波动风险；菜油关注中国采购加菜籽进度以及澳大利亚菜籽压榨情况，震荡运行；国内春节备货即将结束，豆油震荡运行。

中长期：棕榈油考虑到产地处于季节性减产周期以及马棕基本面有所改善，期价有望震荡走高；菜油三月过后供给将有所增加，期价中长期或偏弱运行；豆棕价差有所修复，考虑到豆油消费仍具性价比，成本中枢有望抬升。

下周关注点及风险预警：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

本报告由中盛期货撰写，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。

本报告版权仅为中盛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，务必联络中盛期货获得许可并注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中盛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。