

三大油脂周度报告

中盛期货 20260313

王晨 从业资格证号：F3039376
投资咨询证号：Z0014902

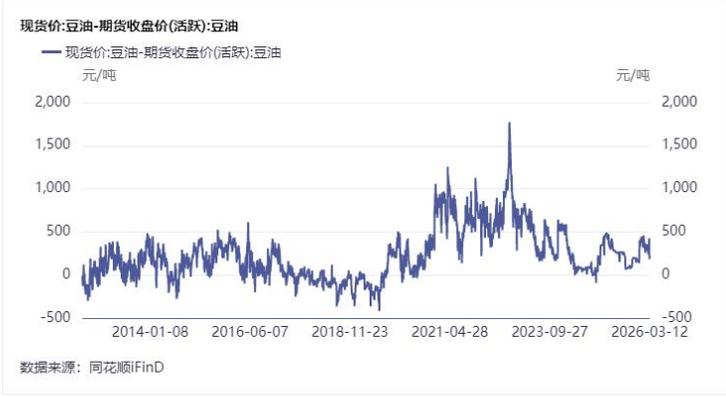
投资有风险，入市需谨慎

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. 3. 6	2026. 3. 13	周变动	周涨跌幅%	现货指标	2026. 3. 6	2026. 3. 13	周变动	周涨跌幅%
棕榈油	P2605	9218	9768	550	5.97	中国：现货价：棕榈油： 生意社	9160	9596	436	4.76
菜油	0I2605	9666	9821	155	1.60	中国：现货价：菜油： 生意社	10130	10360	230	2.27
豆油	Y2605	8412	8690	278	3.30	中国：现货价：豆油： 生意社	8620	8884	264	3.06

三大油脂基差变化情况



- 截至2026年3月12日，豆油、菜油、棕榈油基差分别为212元/吨（较前周减少18元/吨）、541元/吨（与前周持平）、-54元/吨（较节前增加56元/吨）。
- 截至2026年3月13日，YP价差-1078元/吨（较节前减少272元/吨）。

国内三大油脂库存走势



截至2026年3月6日，菜油沿海地区库存量为0.6万吨（较前周减少0.40万吨）；棕榈油油厂商业库存合计为81.21万吨（较前周增加2.54万吨）；豆油全国油厂库存量为109.40万吨（较前周减少10.28万吨）；三大油脂库存合计为191.21万吨（较前周增加1.86万吨）。

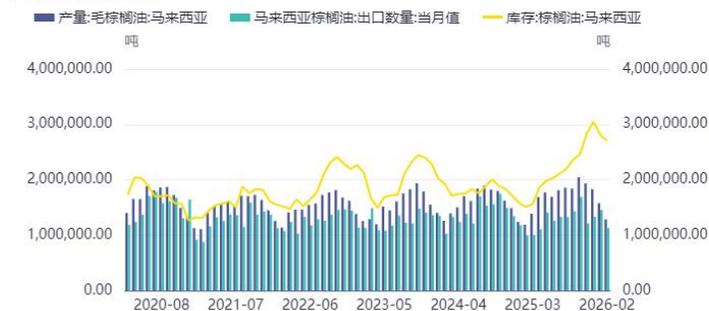
棕榈油供给端

棕榈油:进口均价:当月值



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

产量:毛棕榈油:马来西亚



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

进口对盘毛利:棕榈油(24度):5月船期



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

24度精炼棕榈油:进口数量:合计:当月值



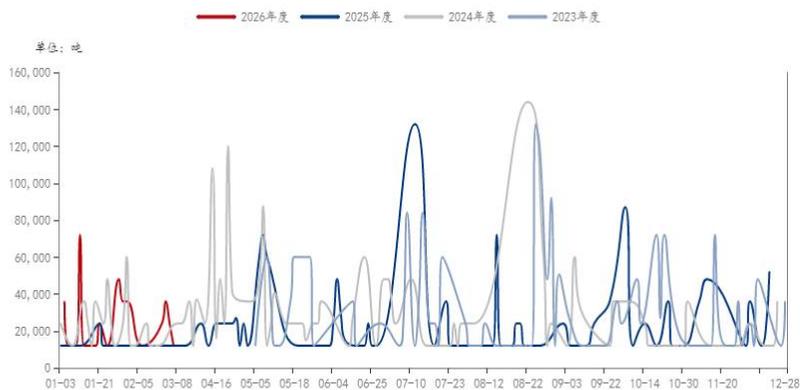
数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

1. MPOB报告显示, 马来西亚2月末棕榈油库存连续第二个月下降, 触及四个月低点。
2. SPPOMA数据显示, 2026年3月上旬马来西亚棕榈油产量环比增加1.55%。

棕榈油供给端

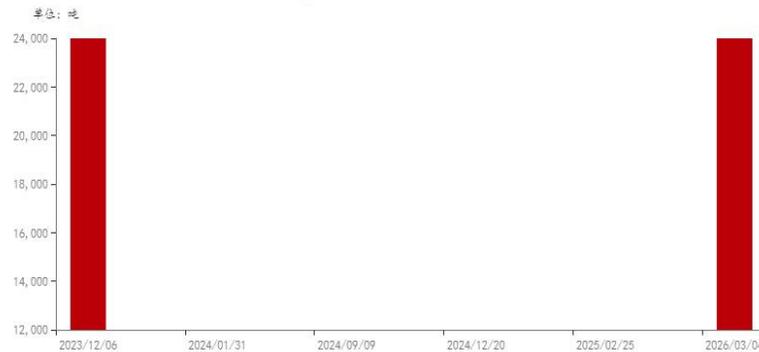
棕榈油日买船数量

棕榈油：买船数量（日）



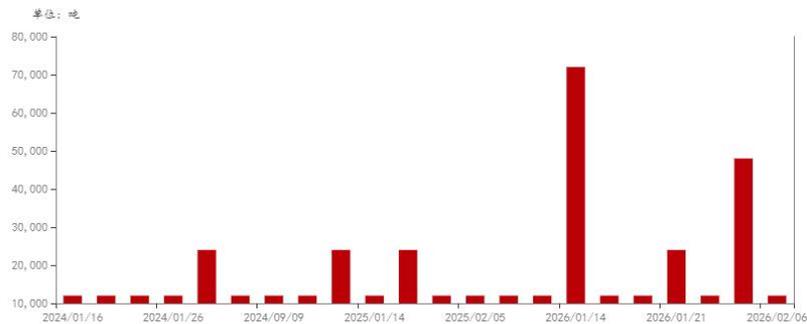
棕榈油3月船期买船数量

棕榈油：3月船期：买船数量（日）



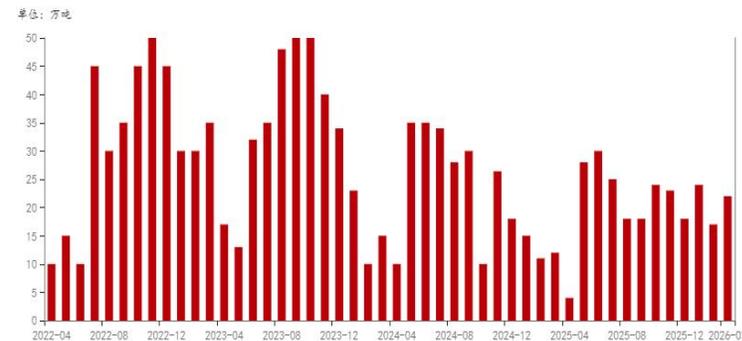
棕榈油2月船期买船数量

棕榈油：2月船期：买船数量（日）

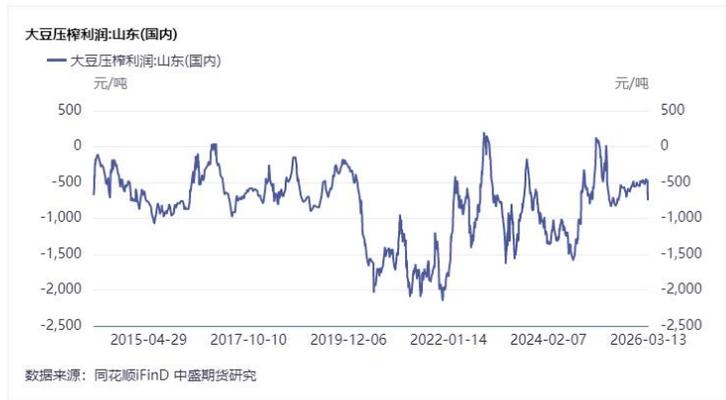


棕榈油预计月到港

棕榈油：预计到港量（月）



豆油供给端

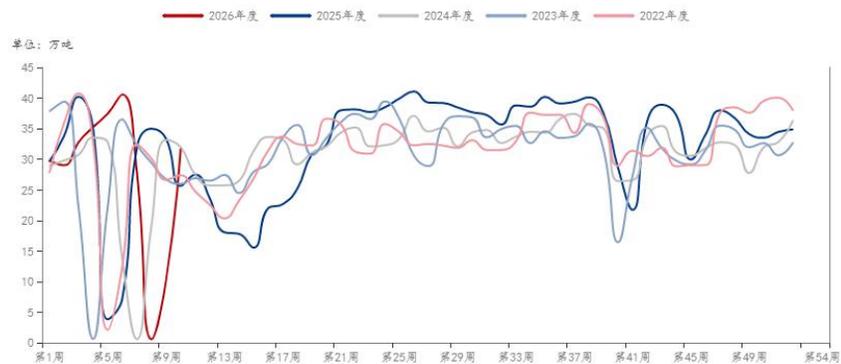


- 截至2026年3月6日，全国港口大豆库存量为579.40万吨（较前周减少50.6万吨），全国主要油厂大豆库存量为572.67万吨（较前周减少24.02万吨）。
- 截至2026年3月13日，大豆压榨利润为-626.90元/吨（较节前减少120.7元/吨）。

豆油供给端

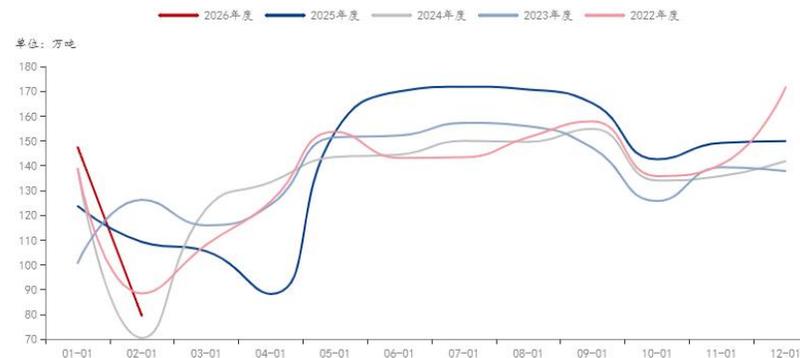
111家样品企业豆油周度产量

压榨厂：豆油：111家样本企业：产量：中国（周）



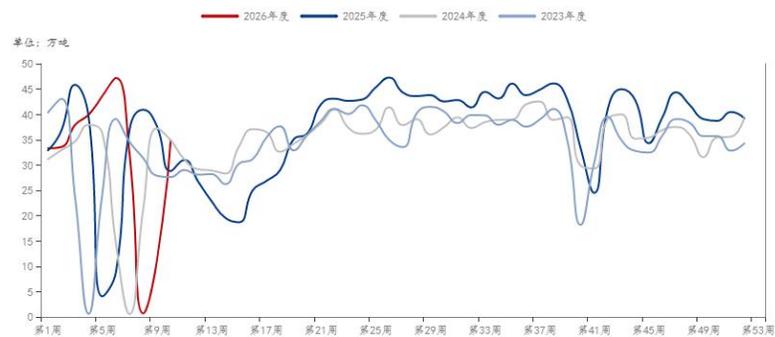
111家样品企业豆油月度产量

压榨厂：豆油：111家样本企业：产量：中国（月）



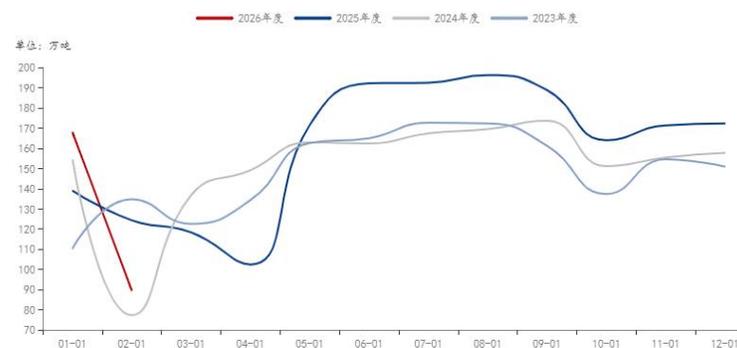
中国全样本油厂豆油周度产量

压榨厂：豆油：全样本企业：产量：中国（周）



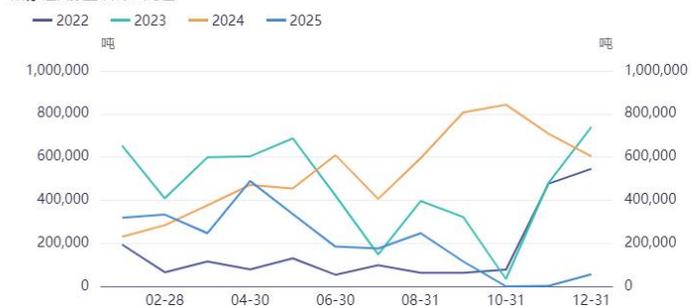
中国全样本油厂豆油月度产量

压榨厂：豆油：全样本企业：产量：中国（月）



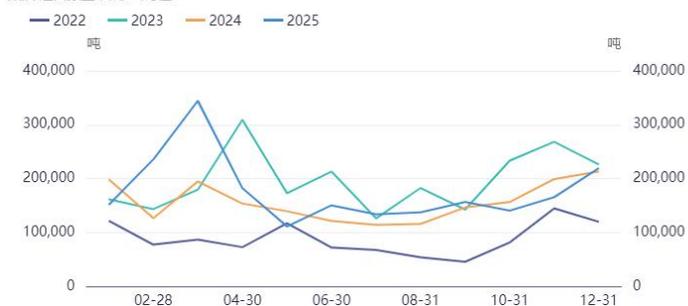
菜油供给端

菜籽:进口数量:合计:当月值



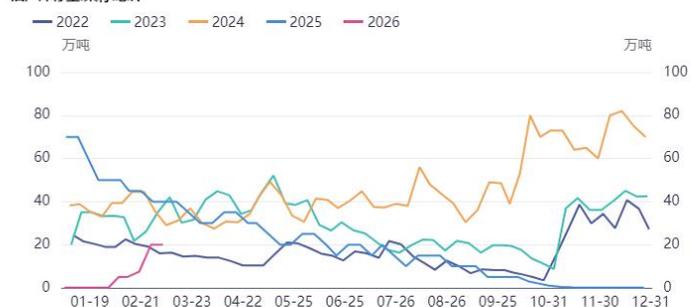
数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

菜油:进口数量:合计:当月值



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

油厂库存量:菜籽:总计



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

压榨利润:油菜籽(进口):广东

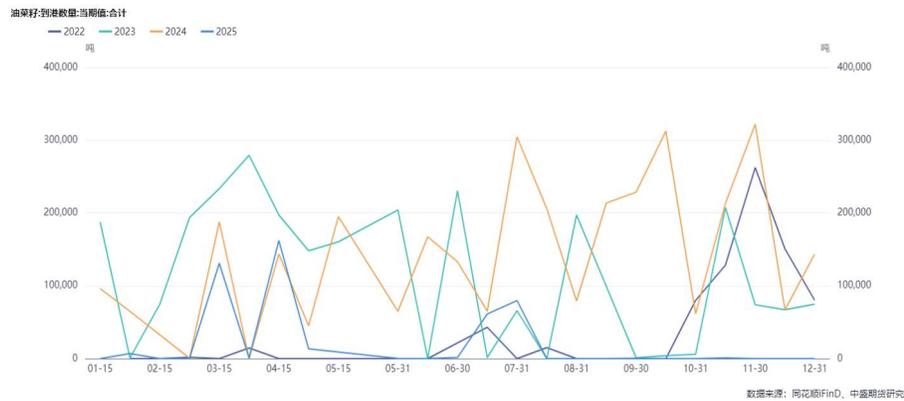


数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

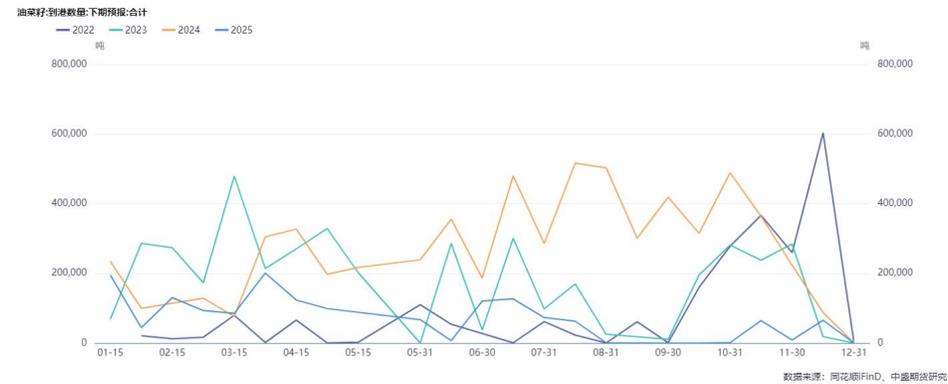
- 截至2026年3月6日, 油厂菜籽库存量总计为20万吨(与前周持平)。
- 截至2026年3月13日, 进口菜籽压榨利润为212.60元/吨(较节前增加100.6元/吨)。

菜油供给端

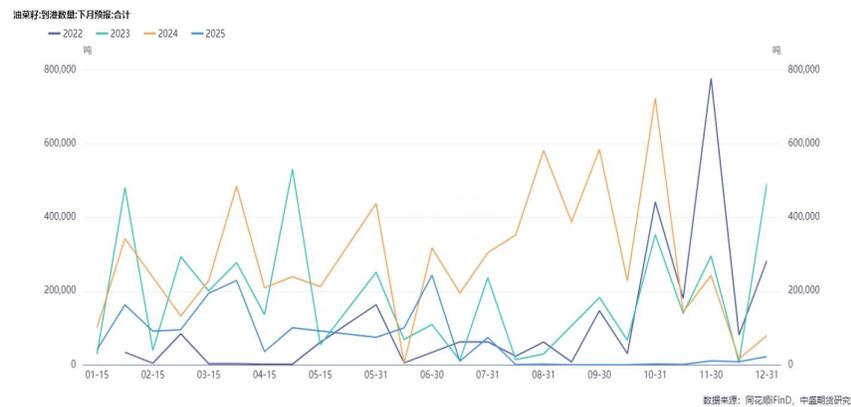
油菜籽当期到港数量



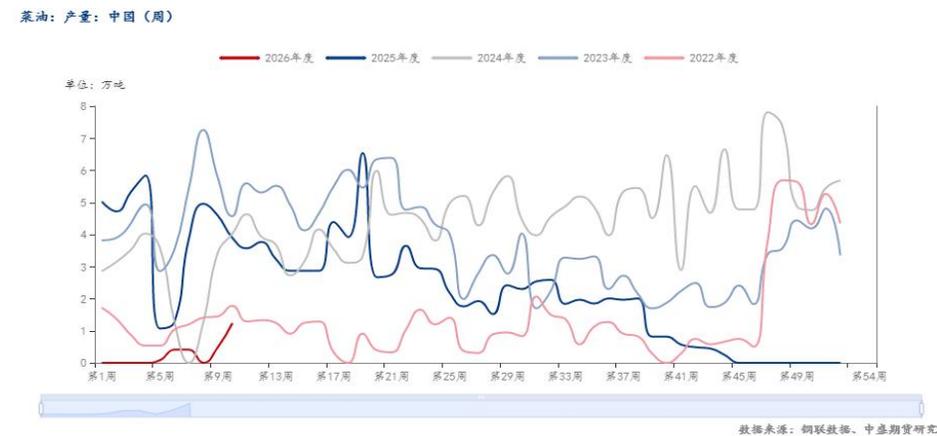
油菜籽下期到港数量



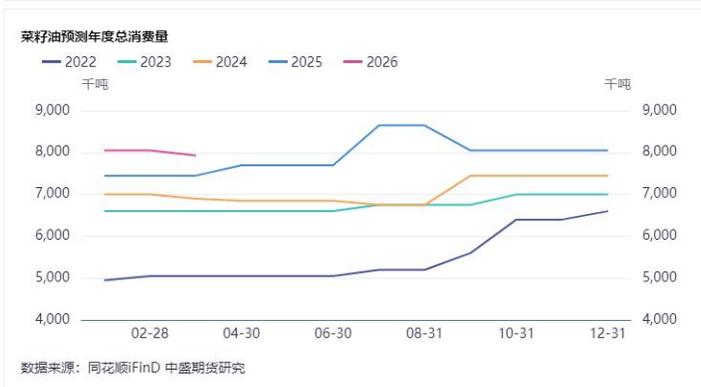
油菜籽下月到港数量



中国菜油周度产量



需求端



1. 2026年3月12日，棕榈油主要油厂成交量0吨，一级豆油成交量9500吨，POGO价差87.99美元/吨（较节前增加4.25美元/吨）。
2. 菜籽油预测年度总消费量793万吨。

三大油脂基本面分析

关键词	品种	因素综述
政策		特朗普政府计划将至少50%已获豁免的生物燃料混合义务重新分配给大型炼油企业，并暗示这一比例可能会更高，美国生柴政策将逐步明朗化。
国外	美豆	南美巴西大豆丰产预期较强，但整体收割进度慢于往年。美国农业部（USDA）将阿根廷2025/2026年度大豆产量预期从4850万吨下调至4800万吨，低于市场预期的4811万吨，而巴西产量预期维持1.8亿吨不变。
	棕油	马来西亚2月末棕榈油库存连续第二个月下降，触及四个月低点，但受出口超预期下滑拖累，库存降幅并不及预期。高频数据显示，3月上旬马来西亚棕榈油出口环比增加37%-46%，出口向好。
进口压榨	油脂	全国港口大豆库存量减少至579.40万吨。油厂菜籽库存量20万吨，与前周持平。
库存	油脂	截至3月6日，菜油沿海地区库存减少至0.6万吨；棕榈油油厂商业库存增加至81.21万吨；豆油全国油厂库存减少至109.40万吨。
现货	油脂	本周油脂现货价格共振上扬。棕榈油现货价格较前周涨幅4.76%，菜油现货价格涨幅2.27%，豆油现货价格涨幅3.06%。
风险		生物柴油政策、中美经贸关系、马棕高频数据、天气。

策略推荐

棕榈油单周总结：本周三大油脂较上周共振上扬，截至收盘棕榈油涨幅5.97%、豆油涨幅3.30%、菜油涨幅1.60%。分品种来看，棕榈油方面，MPOB报告发布的月报显示，马来西亚2月末棕榈油库存连续第二个月下降，触及四个月低点，但受出口超预期下滑拖累，库存降幅并不及预期。高频数据显示，3月上旬马来西亚棕榈油出口环比增加37%-46%，出口向好。国际能源价格上涨导致生物柴油经济效益凸显，印尼加快B50生物柴油测试，利好棕榈油价格。豆油方面，近期有消息称海关对巴西大豆检疫标准收紧。市场担忧大豆通关受限进而影响供应，叠加传言4月国储定向拍卖大豆政策有调整，提振豆油价格。国内3月中下开始，华北、山东日照油厂均有不同程度的停机检修计划。菜油方面，美国农业部公布的3月油籽报告显示，全球2025/26年度菜籽产量达到创纪录的9550.2万吨，同比增加950.4万吨，供应宽松预期压制菜油市场氛围。中国企业已采购约10船加拿大油菜籽，全球菜籽供应格局出现结构性调整，中长期供应压力缓解。

短期：棕榈油出口向好，震荡偏强运行；本年度菜籽产量同比增加，远月供应压力增加，高位震荡；美生柴政策将明朗化，国内豆油库存仍较高，豆油震荡运行。

中长期棕榈油印尼罚没种植园叠加干旱风险上升，期价有望偏强运行；菜油远期供给将有所增加，期价中长期或维持高位震荡；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。