



【鑫期汇】华鑫期货油脂油料周报0726：油粕集体走强，关注产区天气
情况变化

2026年07月26日

一、 内外盘期现价格回顾

表1 国内油粕

项目	2026/7/24	2026/7/17	周度变化值	周度变化百分比
豆粕2609	3,225.00	3,061.00	164.00	5.36%
菜粕2509	2,467.00	2,286.00	181.00	7.92%
豆油2609	8,620.00	8,535.00	85.00	1.00%
菜油2509	10,281.00	9,936.00	345.00	3.47%
棕榈油2509	9,570.00	9,232.00	338.00	3.66%

数据来源：Wind、华鑫期货研究所

表2 外盘农产品

项目	2026/7/24	2026/7/17	周度变化值	周度变化百分比
美豆11	1,252.50	1202.5	50.00	4.16%
美豆油12	71.87	72.44	-0.57	-0.79%
马棕油09	4,723.00	4565	158.00	3.46%

数据来源：Wind、华鑫期货研究所

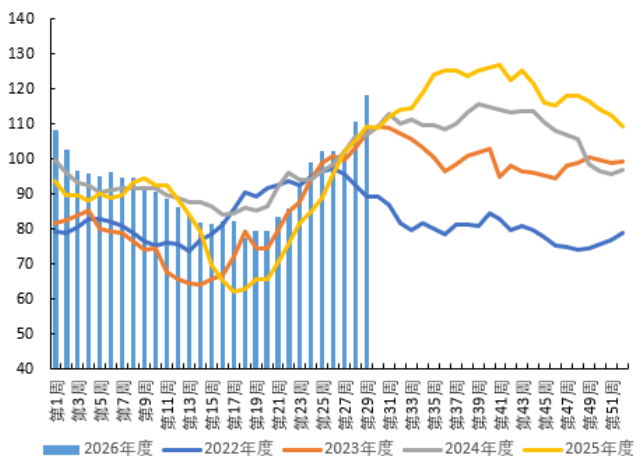
表3 进口大豆到岸完税价

项目	2026/7/24	2026/7/10	周度变化值	周度变化百分比
美湾大豆到岸完税价（元/吨）	4,804.02	4653.27	150.75	3.24%
巴西大豆到岸完税价（元/吨）	4,304.10	4,133.22	170.88	4.13%

数据来源：Wind、华鑫期货研究所

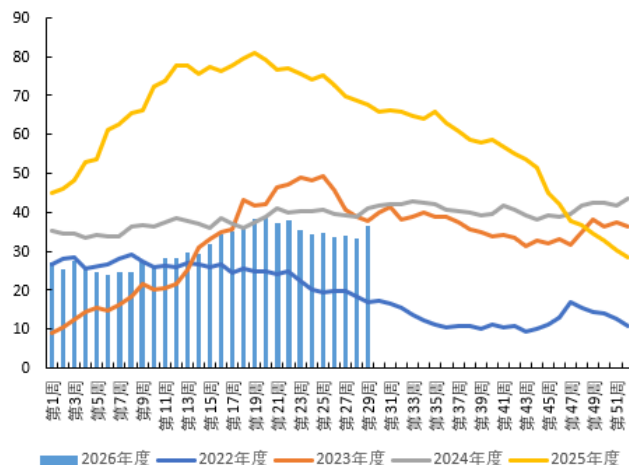
二、 库存及基差图

图1 豆油库存（万吨）



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

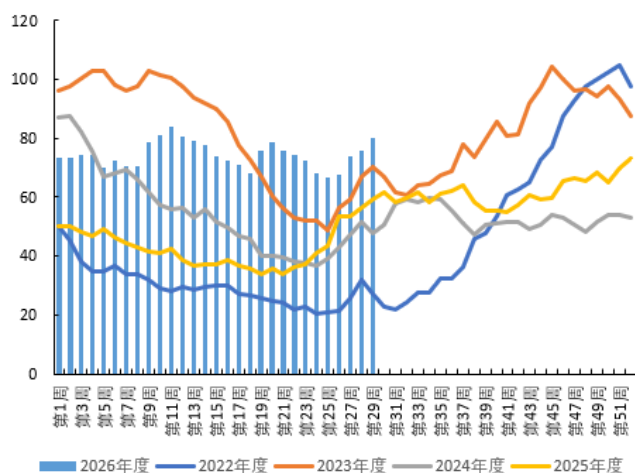
图2 菜油库存（万吨）



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

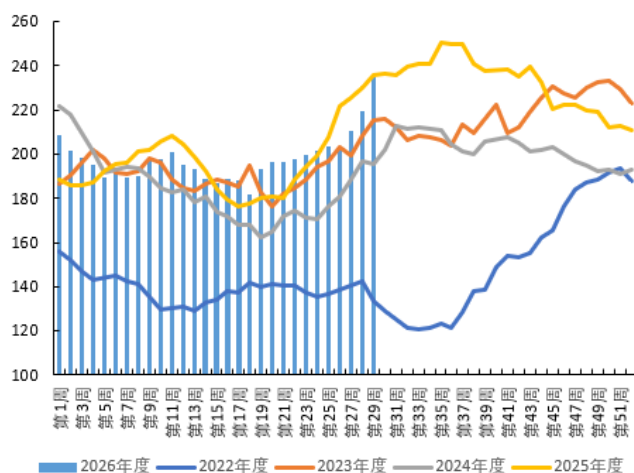


图3 棕榈油库存 (万吨)



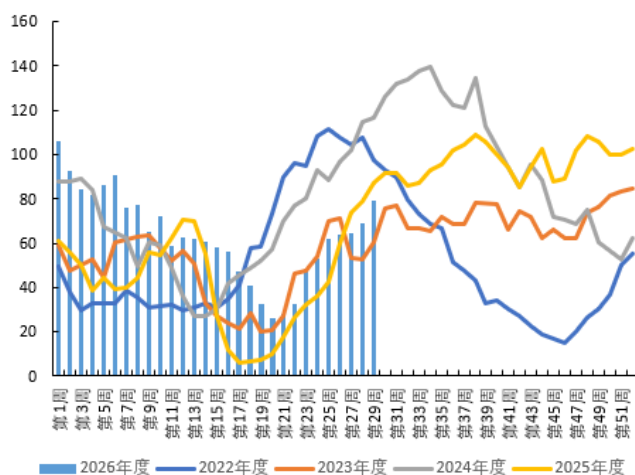
数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图4 三大油脂总库存 (万吨)



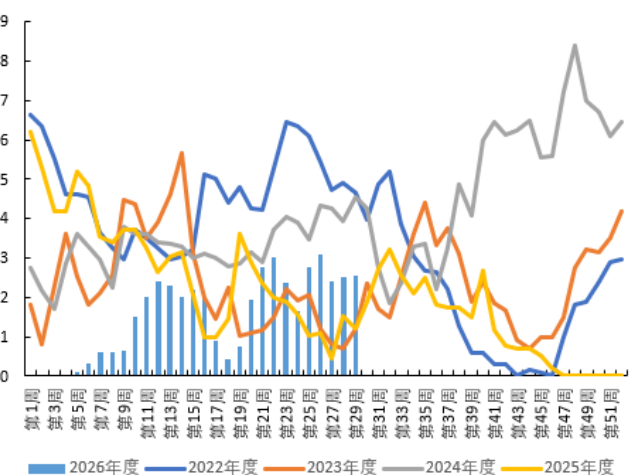
数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图5 样本企业豆粕库存 (万吨)



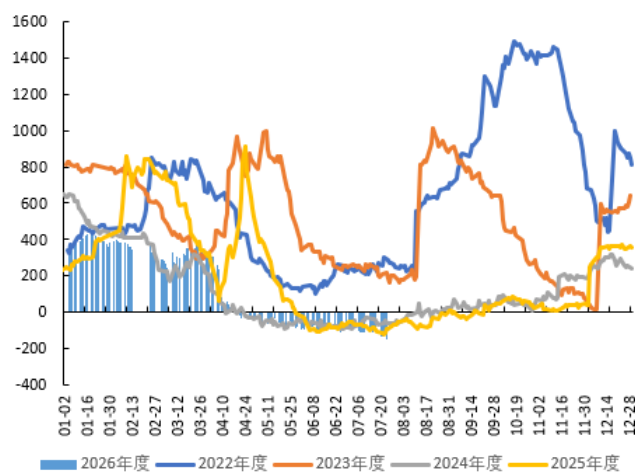
数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图6 沿海油厂菜粕库存 (万吨)



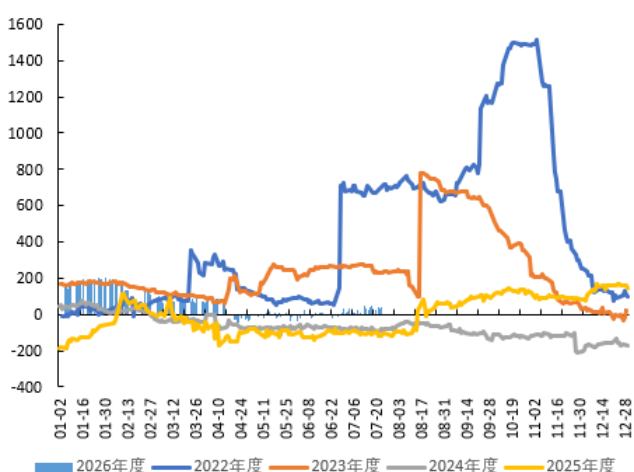
数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图7 豆粕基差 (元/吨)



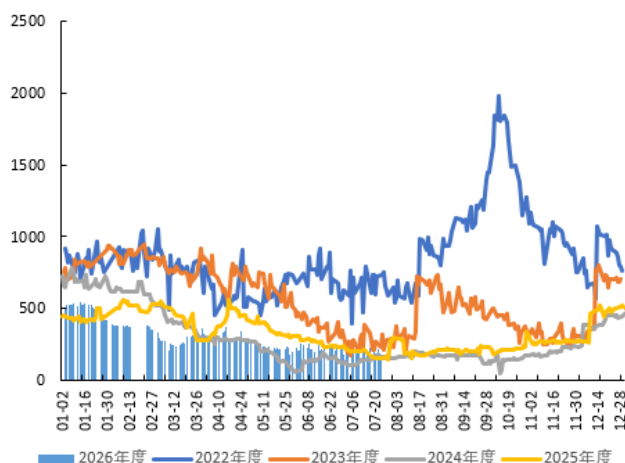
数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图8 菜粕基差 (元/吨)



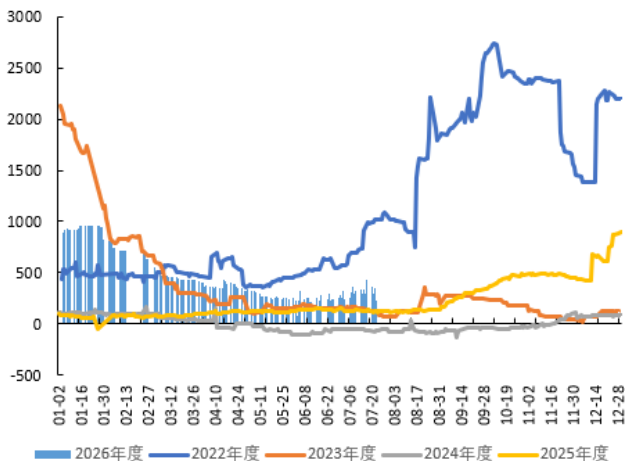
数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图9 豆油基差 (元/吨)



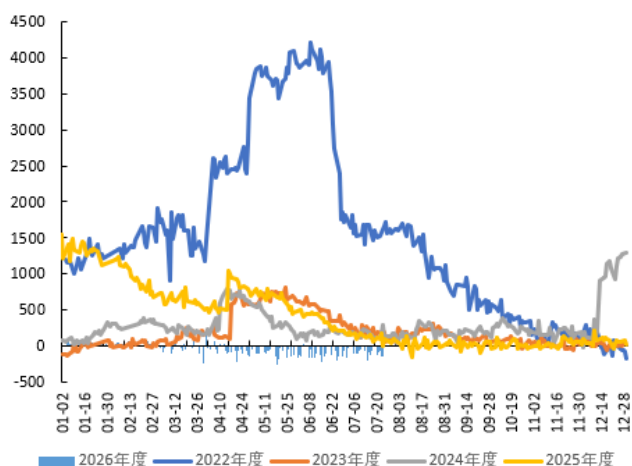
数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图10 菜油基差 (元/吨)



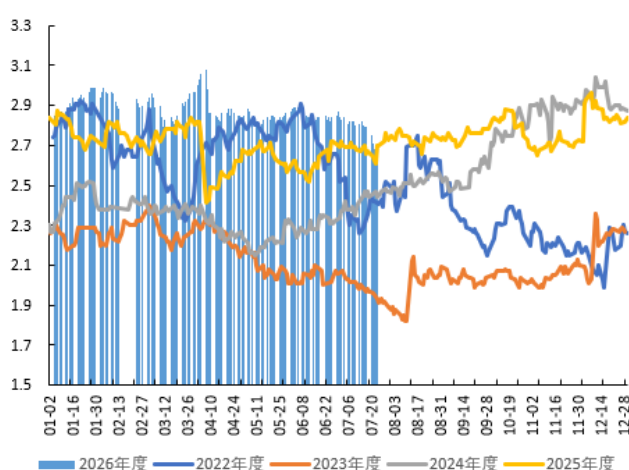
数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图11 棕榈油基差 (元/吨)



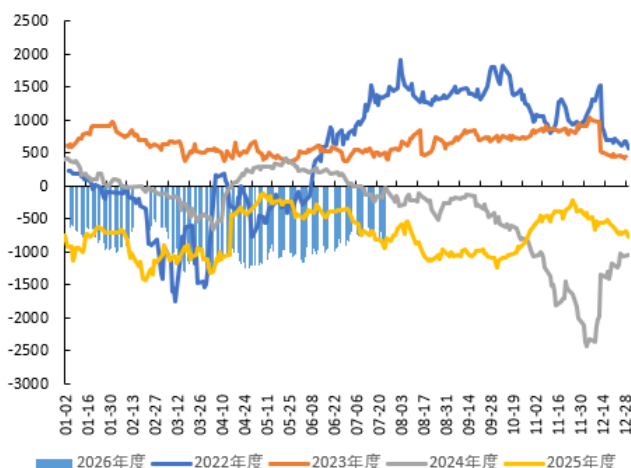
数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图12 油粕比 (%)



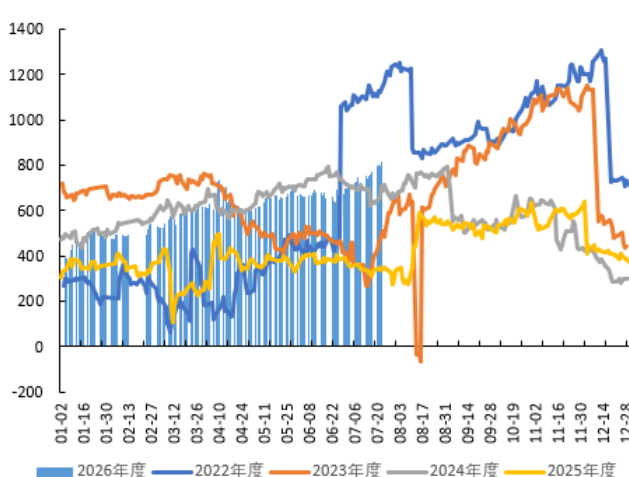
数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图13 豆棕价差 (元/吨)



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图14 豆粕菜粕基价差 (元/吨)

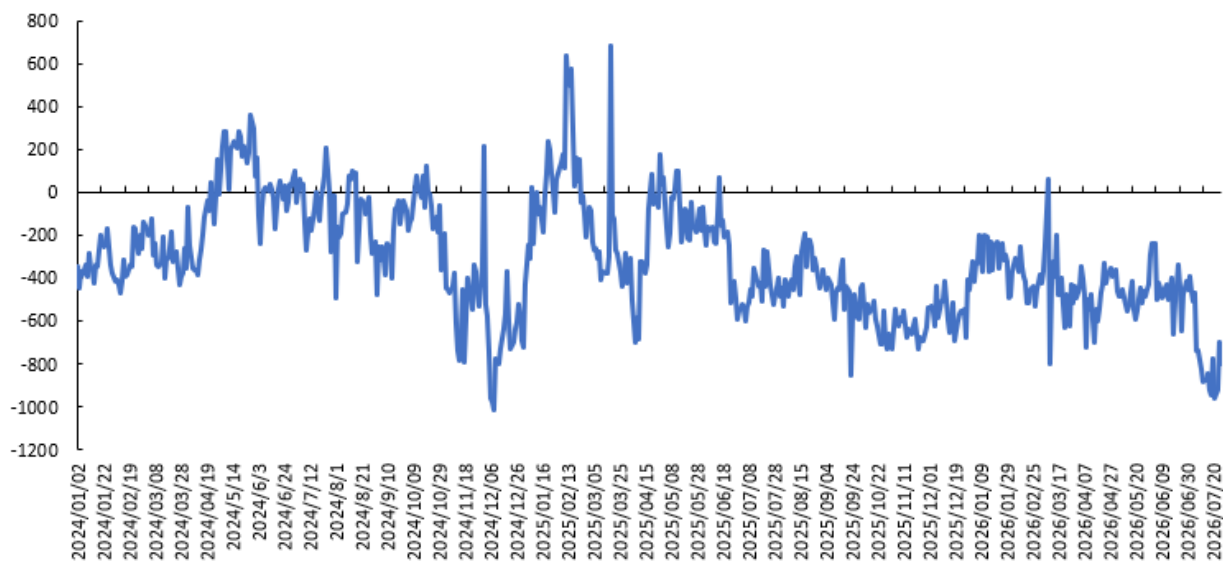


数据来源：钢联、华鑫期货研究所



三、 棕榈油进口盈亏

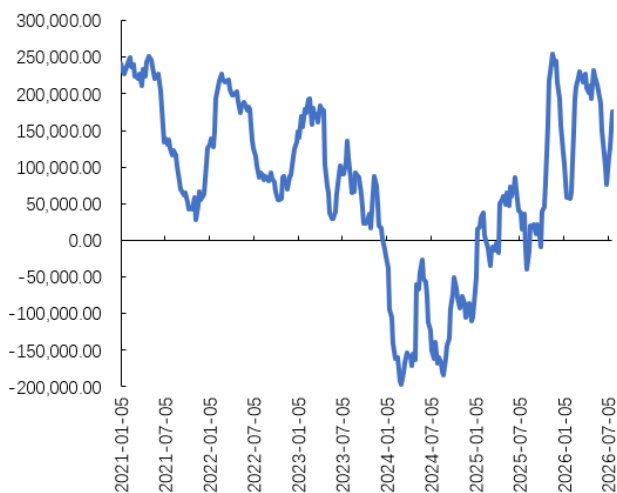
图17 棕榈油进口盈亏 (元/吨)



数据来源: Wind、华鑫期货研究所

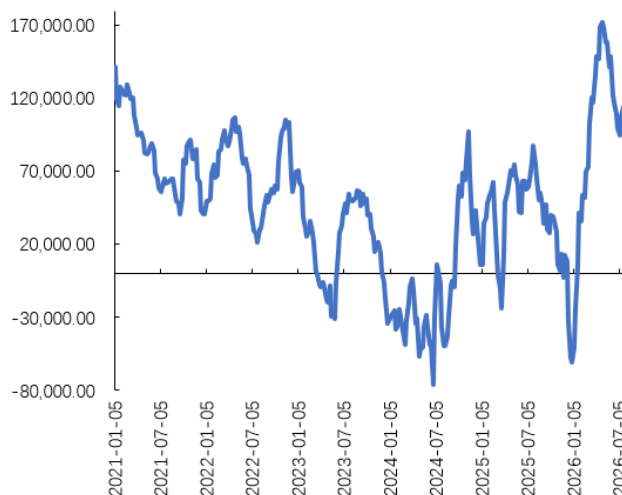
四、 美国CBOT基金头寸

图18 美豆CFTC数据中基金头寸变化 (张)



数据来源: Wind、华鑫期货研究所

图19 美豆油CFTC数据中基金头寸变化(张)



数据来源: Wind、华鑫期货研究所

五、 分析及展望

分析: 本周油粕周线集体收涨, 双粕突破震荡区间, 大幅上行。美豆在产区天气扰动以及原油价格上涨的驱动, 主力11月涨至2024年年初以来的高点, 国内双粕在美豆成本端的提振下, 大幅走强。三大油脂市场在地缘冲突推升原油价格的提振下, 集体走强, 菜油受加拿大菜籽干旱和国内低库存领涨油脂。



展望：展望下周，预计油粕市场或延续震荡偏强走势。美豆处于关键生长期，天气仍是最大变量，若旱情持续则持续利多豆系，不过当前国内进口大豆到港量维持高位，豆粕供需基本面宽松，基差贴水或限制其涨幅。关注后续美豆产区天气情况变化，若有效降雨则天气溢价或消退。对于油脂市场来说，棕榈油近月受高库存压制，远月在 B50 政策与厄尔尼诺减产预期下支撑较强；豆油处于美豆天气支撑与国内高库存的博弈之中；菜油受加拿大菜籽干旱减产及国内低库存支撑最为坚实。关注后续原油价格走势和产区天气情况变化。

注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

陈张晴

期货从业资格：F03133806

交易咨询资格：Z0024295

邮箱：chenzq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市徐汇区云锦路277号9F、10F（电梯楼层10F、11F）

邮编：200000

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫研究（鑫期汇）

