



【鑫期汇】华鑫期货油脂油料周报0505：多重利多驱动，油粕集体走强

2026年05月05日

一、 内外盘期现价格回顾

表1 国内油粕

项目	2026/4/30	2026/4/24	周度变化值	周度变化百分比
豆粕2609	3,021.00	2,984.00	37.00	1.24%
菜粕2509	2,421.00	2,371.00	50.00	2.11%
豆油2609	8,605.00	8,527.00	78.00	0.91%
菜油2509	9,913.00	9,697.00	216.00	2.23%
棕榈油2509	9,821.00	9,778.00	43.00	0.44%

数据来源：Wind、华鑫期货研究所

表2 外盘农产品

项目	2026/4/30	2026/4/24	周度变化值	周度变化百分比
美豆07	1,195.25	1,176.75	18.50	1.57%
美豆油07	74.43	71.24	3.19	4.48%
马棕油07	4,573.00	4595	-22.00	-0.48%

数据来源：Wind、华鑫期货研究所

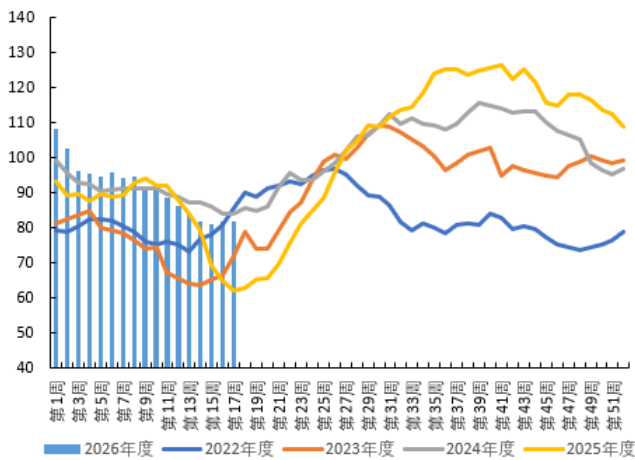
表3 进口大豆到岸完税价

项目	2026/4/30	2026/4/24	周度变化值	周度变化百分比
美湾大豆到岸完税价(元/吨)	4,583.10	4,497.16	85.94	1.91%
巴西大豆到岸完税价(元/吨)	3,919.08	3,849.94	69.14	1.80%

数据来源：Wind、华鑫期货研究所

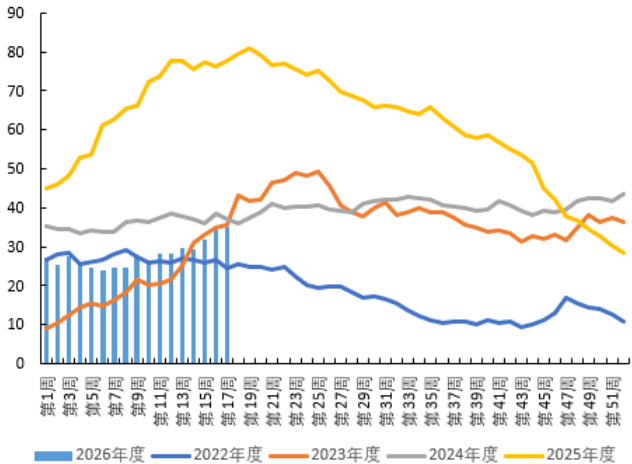
二、 库存及基差图

图1 豆油库存(万吨)



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

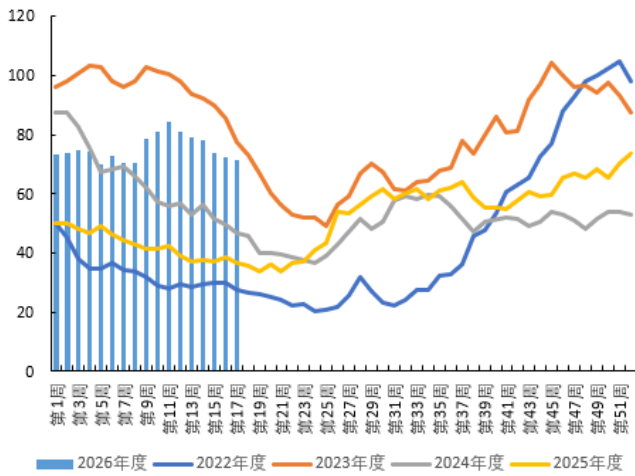
图2 菜油库存(万吨)



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

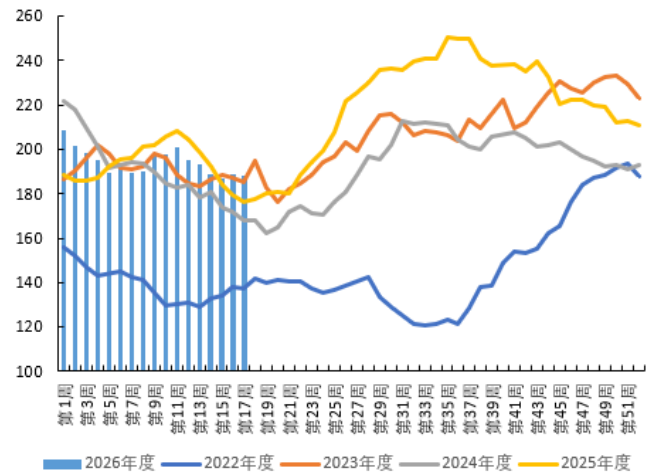


图3 棕榈油库存(万吨)



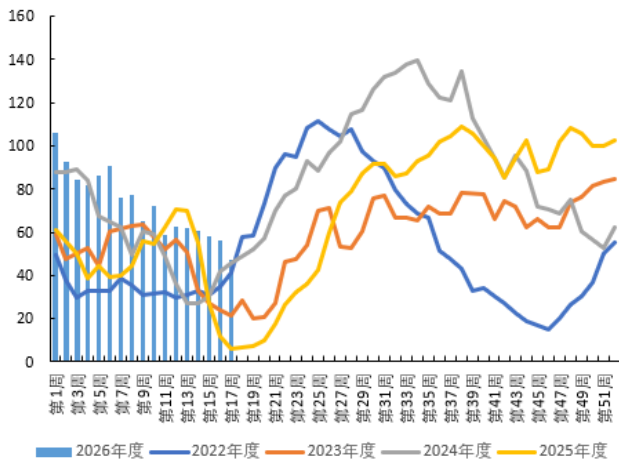
数据来源: 钢联、华鑫期货研究所

图4 三大油脂总库存(万吨)



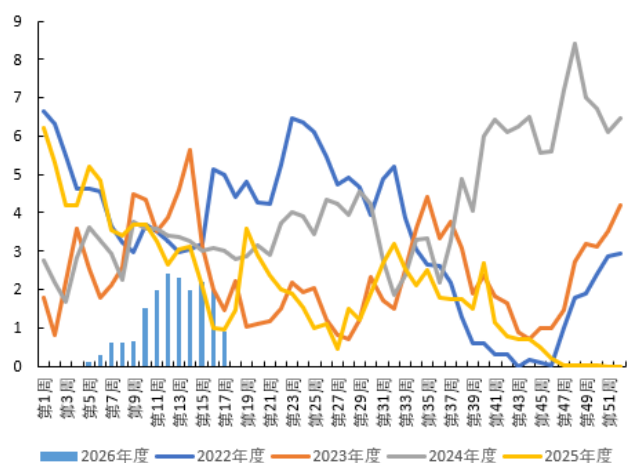
数据来源: 钢联、华鑫期货研究所

图5 样本企业豆粕库存(万吨)



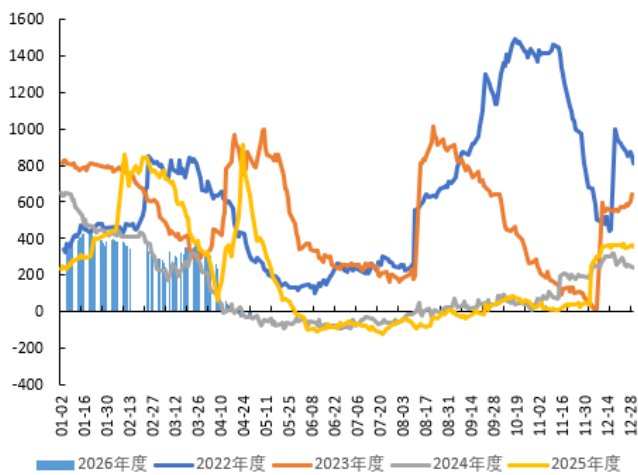
数据来源: 钢联、华鑫期货研究所

图6 沿海油厂菜粕库存(万吨)



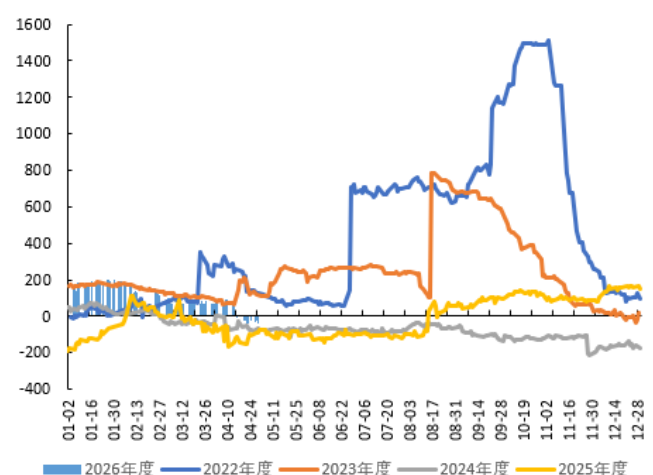
数据来源: 钢联、华鑫期货研究所

图7 豆粕基差(元/吨)



数据来源: 钢联、华鑫期货研究所

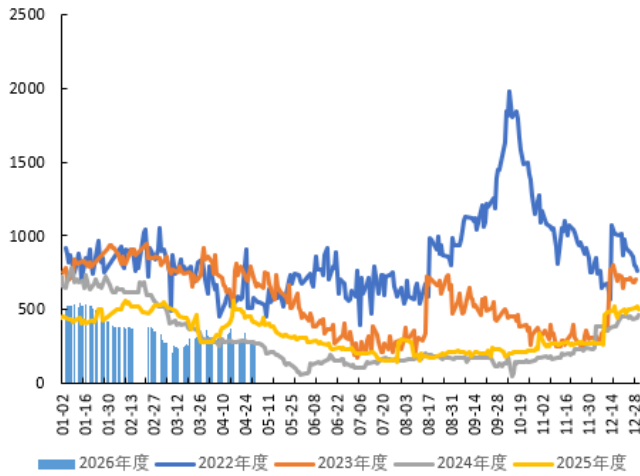
图8 菜粕基差(元/吨)



数据来源: 钢联、华鑫期货研究所

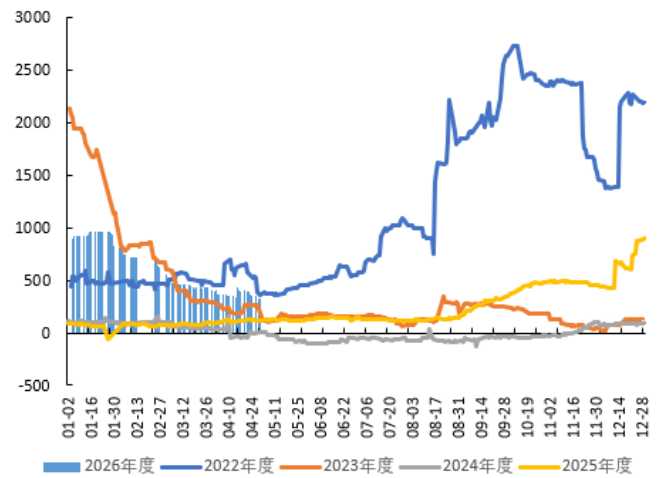


图9 豆油基差 (元/吨)



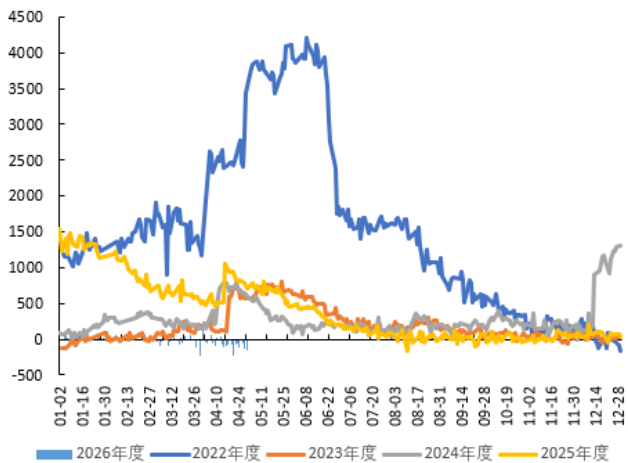
数据来源: 钢联、华鑫期货研究所

图10 菜油基差 (元/吨)



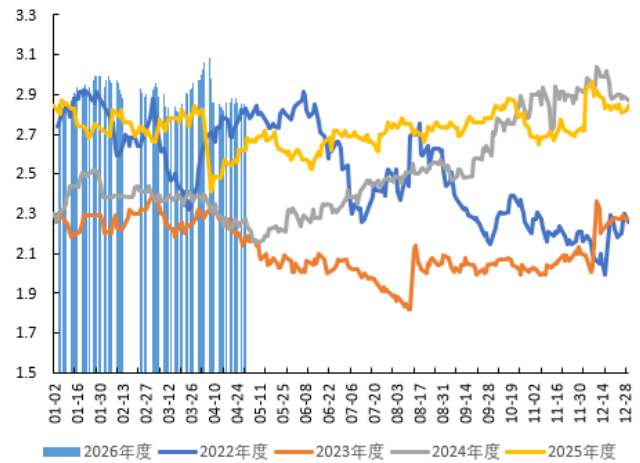
数据来源: 钢联、华鑫期货研究所

图11 棕榈油基差 (元/吨)



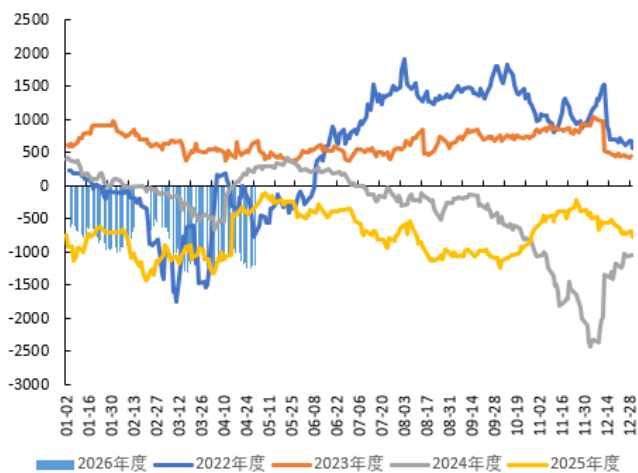
数据来源: 钢联、华鑫期货研究所

图12 油粕比 (%)



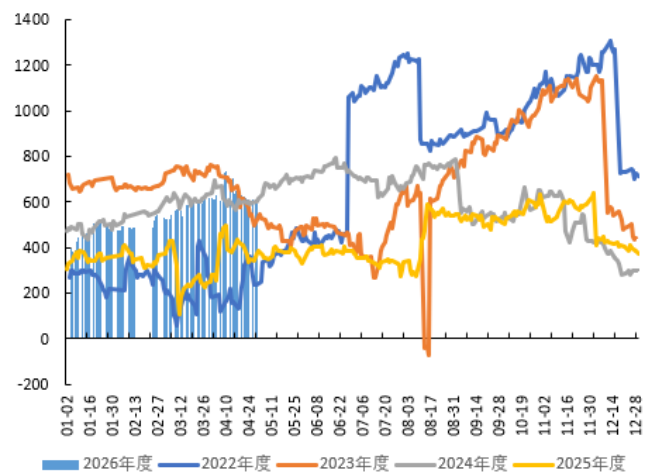
数据来源: 钢联、华鑫期货研究所

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)

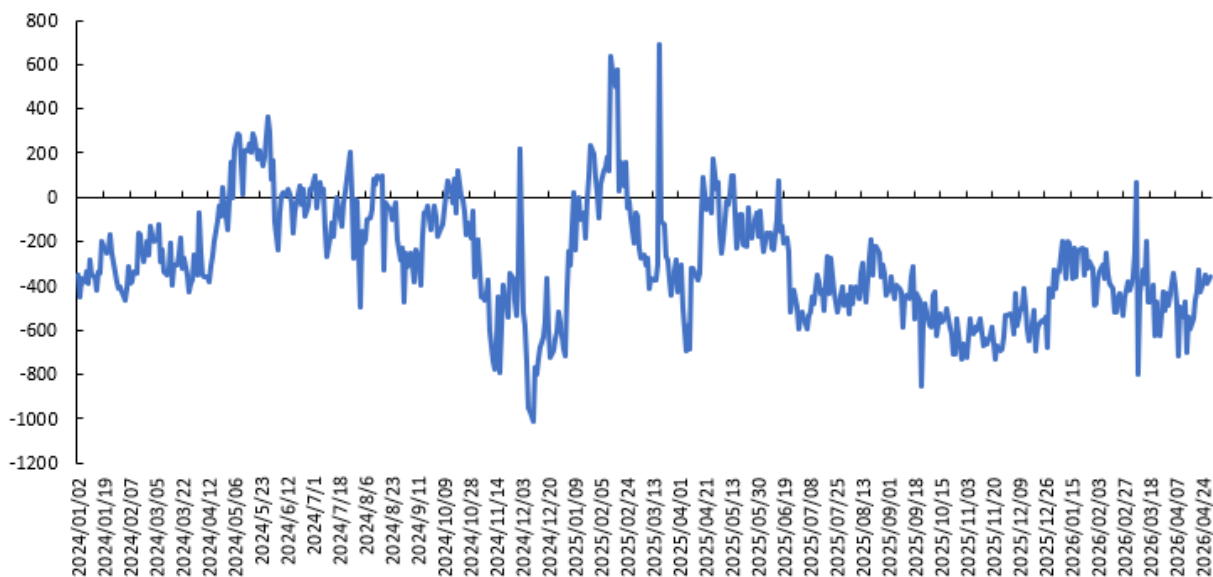


数据来源: 钢联、华鑫期货研究所



### 三、 棕榈油进口盈亏

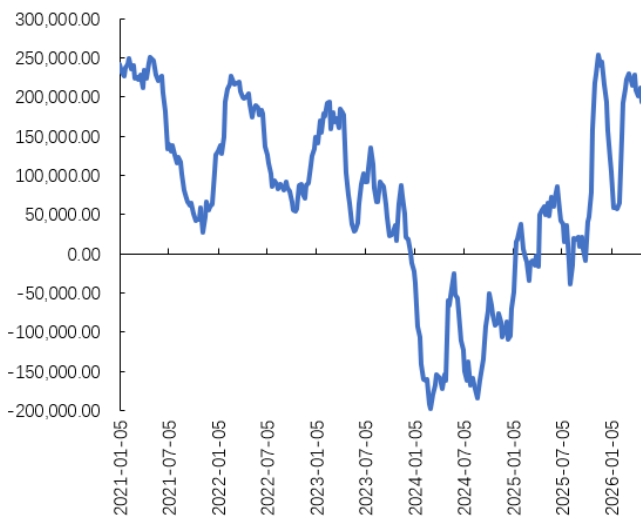
图17 棕榈油进口盈亏 (元/吨)



数据来源: Wind、华鑫期货研究所

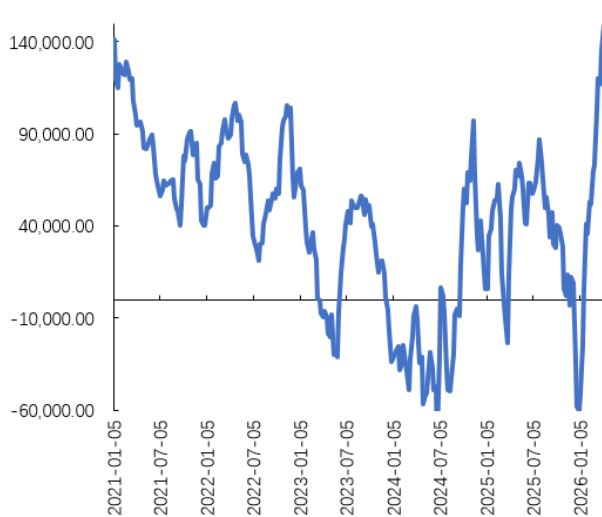
### 四、 美国CBOT基金头寸

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: 油脂市场在国际原油强势、印尼 B50 生柴政策驱动以及厄尔尼诺天气预期的多重利多驱动下, 震荡走强, 美豆油创下阶段新高。CBOT 大豆受美豆油上涨带动压榨利润好转而被动上行, 豆粕跟随美豆成本端走强, 但基本面承压导致涨幅弱于油脂。



展望：五一假期期间，外盘油脂油料板块受中东局势升级推高原油价格的驱动整体偏强，另外马来西亚副总理周一表示，为应对高能源价格和降低柴油成本，马来西亚将从6月开始生产掺混15%棕榈油的生物柴油。国内收盘期间美豆油、马棕油涨幅约3%，美豆主力7月涨至近一个半月来的高点，再次突破1200关口。受此影响，预计明日国内开盘三大油脂将集体高开。



## 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。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

交易咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@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）

