



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/06/25

豆油期货下跌到顶了？

今天6月24日接着2025年6月23日豆油价格继续暴跌。

从供应端来看，近期大豆到港量显著增加。据统计，2025年6月份国内全样本油厂大豆到港预估162.5船，共计约1056.25万吨，后续7、8月到港量也处于高位。大豆供应充足使得油厂压榨量上升，豆油产出大幅增加，市场上供过于求的局面加剧。

需求层面，随着天气转热，油脂消费进入淡季，市场需求季节性减弱，对豆油价格形成抑制。同时，替代品竞争也不容忽视，棕榈油、菜籽油等植物油供应稳定，若价格更具优势，便会抢占豆油市场份额，进一步降低豆油需求。

此外，宏观经济环境和政策因素也在起作用。全球经济增长的不确定性，让大宗商品市场整体承压。再加上美国环保署对可再生柴油配额政策审查时间延长、市场传闻掺混目标低于预期，导致投机资金撤离，CBOT豆油期货大跌，对国内豆油市场也产生了负面影响。

对于投资者而言，多单获利离场，把握高位短空机会。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力减仓，利空	豆粕 主力合约	多头主力增仓，利多
白银 主力合约	多头主力分歧，震荡	棕榈油 主力合约	多头主力减仓，利空
螺纹 主力合约	多头主力减仓，利空	PVC 主力合约	空头主力增仓，利空
铁矿石 主力合约	空头主力增仓，利空	PTA 主力合约	多头主力分歧，震荡
焦煤 主力合约	空头主力增仓，利空	甲醇 主力合约	空头主力减仓，利多
玻璃 主力合约	空头主力减仓，利多	沪铜 主力合约	多头主力分歧，震荡
纯碱 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铝 主力合约	多头主力分歧，震荡

今日A股三大指数早盘集体大幅上涨，最终以中阳线报收，沪指创本轮反弹行情新高；消息面上，伊朗和以色列宣布正式停火，导致油价大幅回落；操作上，预计行情继续震荡上涨为主。



美联储议息会议决定不降息，年内降息预期降低，黄金出现调整，但大方向依然看多不变，创新高只是时间问题，只是节奏缓慢，目前可以分批低吸。



供应环比回升，铁水产量季节性走弱，港口重回累库，弱现实加大了铁矿高估风险，关注钢厂利润变动和产业修复状态。技术上，关注下方重要支撑情况，震荡看待。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

供应端尚未出现重大亏损冷修局面，厂库仍在高位，下游深加工订单补库动力不强，需求持续放量仍待地产刺激效果显现或重大政策出台。技术上，今日小幅反弹，震荡思路看待。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

美国生柴政策远期预期、中东局势未定短期油脂震荡或偏强运行为主。但是当前供需不紧，为豆油中期季节性增产增库。操作上，价格到了8280-8300前高压区，多获利止盈，轻仓短空对待。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线

400-0988-278

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、
王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、
林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（Z0021669）、杨彦龙（Z0018274）。