

【冠通期货研究报告】

豆粕日报：偏强震荡

发布日期：2026年1月8日

豆粕：布交所预计阿根廷大部分农业带将迎来强降雨，未来几天土壤湿度将有所上升，有利于处于关键生长阶段的大豆和玉米作物。罗交所预测阿根廷25/26玉米产量将创下记录达6100万吨，大豆将达4700万吨。

市场再度有流言传出，称已经开完会决定年前抛储进口大豆，盘面01-03合约溢价明显回落，不过流言仍未得到证实，暂时无公告发布。

近月合约明显受到政策端的影响，由于后期进口大豆货权过于集中，而抛储时间表处于晦暗不明的状态，在具体进口大豆抛储时间表公布前，豆粕预估偏强运行。后续需要关注抛储政策端引导。

油脂：印尼能源部周四公布的数据显示，印尼在2025年棕榈油生物柴油的消费量为1420万千升，比上一年增长7.6%。此前，印尼实施了一项名为B40的40%生物柴油掺混强制令。印度尼西亚是全球最大的棕榈油出口国，计划今年将生物柴油掺混比例提高到50%，这很可能在下半年开始实施。印尼能源部长表示，B50的道路测试（通常需要六个月的时间）已于12月开始，该测试目前已启动。能源部已为今年的掺混配额分配了1565万千升棕榈油基生物柴油。市场传言，世界头号棕榈油生产国印尼可能将毛棕榈油出口费从10%提高至15%，以便为实施B50项目增加补贴资金。消息人士称，在今年7月1日开始实施50%的生物柴油强制掺混率（B50）之前，印尼可能在2026年2月至3月期间将出口费上调。

加拿大总理马克·卡尼将于1月13日至17日访问中国，这将是自2017年以来加拿大总理首次访华。此次访问旨在加强双方在贸易、能源、农业和国际安全领域的合作。据消息人士称，作为磋商的一部分，加拿大或将暂停对中国电动汽车征收关税一年。作为回应，中国或将暂时取消对加拿大菜籽粕和菜籽油征收的100%额外关税。但是对加拿大油菜籽的贸易限制仍将维持。

棕榈油的生物燃料政策可能使得未来棕榈油需求得到一定支撑，棕榈油偏强运行。不过加拿大总理下周访华，使得加拿大菜籽进口成为可能，菜油溢价大幅回落。豆油仍然受到近月大豆供应问题，波动暂时无明显驱动。建议逢低积极点价，中期逢低买入为主。

冠通期货 骆利关

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

执业资格证书编号：F03095187/Z0022441

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于我的钢铁网、国粮中心、McDonald Pelz、金十期货网站。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

冠通期货研究报告

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。