

【冠通期货研究报告】

豆粕日报：偏强震荡

发布日期：2026年1月9日

豆粕：USDA：美国私人出口商报告向中国销售13.2万吨大豆，在2025/26年度交货。USDA出口销售周报：截至2026年1月1日当周，2025/26年度美国大豆净销量为877,900吨，较上周减少26%。本年度迄今为止的出口销售量比去年同期下降29%，而美国农业部预测全年降幅为13%。

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：加拿大谷物委员会（Canadian Grain Commission）发布的数据显示，截至1月4日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加22.1%至14.78万吨，之前一周为12.1万吨。自2025年8月1日至2026年1月4日，加拿大油菜籽出口量为280.88万吨，较上一年度同期的472.24万吨减少40.5%。截至1月4日，加拿大油菜籽商业库存为100.12万吨。

印尼总统：印尼今年可能查封400万至500万公顷棕榈油种植园。分析人士预测，如果再加上印尼雄心勃勃的生物柴油计划，查封行动可能会扰乱棕榈油生产，从而进一步推高全球棕榈油价格。

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

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。

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。

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