【冠通期货研究报告】

油粕日报：菜油利空兑现

发布日期：2026 年 1 月 15 日

豆粕：USDA：1 月 14 日，美国私人出口商报告对中国销售 334,000 吨美国大豆，2025/26 年度交货。自 10 月 30 日以来，美国农业部通过单日出口快报确认的对华大豆销量为 535 万吨。海关总署数据显示，中国 12 月大豆进口 804.4 万吨,11 月为 810.7 万吨。中国 1-12 月大豆进口 11183.3 万吨。美国农业部(USDA)公布数据，民间出口商报告向中国出口销售 33.4 万吨大豆，向韩国出售 136000 吨玉米，均于 2025/2026 年度交付。

市场对于后期抛储时间表仍然不清晰，近期进口大豆抛储全部溢价成交，说明市场供应缺口仍存，且需求端短期保持坚挺。近月豆粕预估震荡偏强运行，而远月合约因为美农报告利空效应保持偏弱走势，如后续南美丰产进度推进 ，有进一步下行可能。

油脂：船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-15 日棕榈油出口量为 727440 吨，较上月同期出口的 613172 吨增加 18.64%。市场消息：马来西亚将 2 月毛棕榈油参考价格定为每吨 3846.84 林吉特，对应 9.0%的出口关税税率。

据外交部网站消息，2026 年 1 月 15 日，中共中央政治局委员、外交部长王毅在北京会见加拿大外长阿南德。明天中加领导人将对话，可能涉及加拿大菜籽进口问题。

印尼对于 B50 的不确定性导致棕榈油略回落，菜油市场仍然在等待中国和加拿大领导人之间的会晤，今天菜油出现明显补跌。棕榈油也出现明显下跌，不过由于近期马来棕榈油出口转好，带来一定支撑。中期建议此次阶段性利空出尽后逢低买入为主。

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。

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）
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。

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