

【冠通期货研究报告】

豆粕日报：超涨回落

发布日期：2026年3月10日

豆粕：据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至3月7日，巴西大豆收割率为50.6%，上周为41.7%，去年同期为60.9%，五年均值为48.5%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2026年第10周，全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存上升，未执行合同上升。其中大豆库存572.67万吨，较上周减少24.02万吨，减幅4.03%，同比去年增加202.57万吨，增幅54.73%；豆粕库存76.05万吨，较上周增加5.93万吨，增幅8.46%，同比去年增加16.76万吨，增幅28.27%；未执行合同430.64万吨，较上周增加139.12万吨，增幅47.72%，同比去年增加132.04万吨，增幅44.22%；豆粕表观消费量为138.88万吨，较上周增加78.25万吨，增幅129.06%，同比去年增加15.43万吨，增幅10.42%。

原油回落带动豆粕回落，不过由于近月大豆到港较少，油厂大豆延续去库状态，叠加美国生物燃料政策在月底前出台给予美豆和豆粕一定支撑，短期豆粕回落但是下方支撑明显，关注今晚出炉的美国农业部三月供需报告是否能够给出一定指引。

油脂：印尼政府表示可能重新考虑在年中推出B50生物柴油计划，这将显著提升棕榈油的国内需求。今年1月份时，由于当时油价走势低迷，印尼政府曾暂停这一计划，改为继续执行B40政策。业内人士认为，如果棕榈油价格长期保持对柴油的价格优势，类似的政策调整可能成为长期趋势。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚3月1-10日棕榈油出口量为581364吨，较上月同期出口的399995吨增加45.34%。

马来西亚棕榈油局 MPOB：马来西亚2月棕榈油库存量为2704286吨，环比减少3.94%。马来西亚2月棕榈油进口为76276吨，环比增长136.03%。马来西亚2月棕榈油产量为1284699吨，环比减少18.55%。马来西亚2月棕榈油出口为1127605吨，环比减少22.48%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：截至2026年3月6日，全国大样本豆油、棕榈油、菜油三大油脂商业库存总量为234.06万吨，较上周增0.86万吨，增幅0.37%；同比去年减6.71万吨，减幅2.79%。

油脂板块跟随原油板块回落，马棕月度供需报告供需双弱，暂时无法给与明显驱动，短期中东的市场情绪支配市场，在战争未有停歇前，原油和油脂板块仍然存在一些溢价，这些溢价跟上市场情绪和资金波动。由于波动随机性较强，需要注重风险管理，而现货补库和基差点价需等待溢价回归后考虑。

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。

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）

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。