

【冠通期货研究报告】

豆粕日报：震荡上涨

发布日期：2026年3月12日

豆粕：ANEC：2026年3月份巴西大豆出口量估计为1647万吨，比2025年3月份的1573万吨增长4.7%。3月1日至7日，巴西大豆出口量为371万吨。3月8日到14日期间的出口量估计为458万吨。大部分集中在桑托斯港（165万吨）、帕拉那瓜港（65.21万吨）、巴卡雷纳港（59.94万吨）和圣路易斯伊塔基港（52.95万吨）。估计1月至3月巴西大豆出口量可能达到2625万吨至2919万吨。

嘉吉拉丁美洲负责人周三表示，由于巴西政府调整检验标准导致贸易商难以合规，该公司已暂停从巴西向中方出口大豆的业务。应中方政府要求，巴西农业部对大豆实施了更严格的植检评估，以检测是否有病虫害和杂草。负责人称：“贸易界采用标准的抽样检验制，而巴西农业部开始实施他们自己的新分析法，”索萨并称新规导致检验结果出现差异。“因此，部分需要随货运至目的地的卫生检疫证书未能签发。

巴西大豆检疫问题再次引发近月到港炒作，不过机构并未大幅下调巴西出口，预估该问题将于近期被解决。短期美豆出口需求强劲，近月到港炒作使得豆粕走强，预估在抛储落地前仍然保持偏强走势。

油脂：市场传闻美国环保署(EPA)即将发布可再生燃料掺混新规，该新规可能要求大型炼油厂弥补70%的生物燃料掺混豁免额度。虽然该传闻目前尚未得到证实，但这确实引起了市场的关注。如果这种情况真的发生，大型炼油商很可能会提起诉讼，因为他们觉得自己被迫生产无利可图的可再生燃料。

印尼能源部：印尼正在加快B50生物柴油的路试，以应对可能出现的原油供应短缺问题。50%生物柴油混合燃料的测试正在加速进行，有望在3月底前完成乘用车测试。政府正在继续评估在2026年底前强制实施该燃料的条件。

原油大涨使得生物燃料较多的国家蠢蠢欲动，不过由于原油上涨能否保持仍存疑问，目前生物燃料政策扩张仍然处于“可能”阶段，后续中东局势和原油走向仍然是油脂板块涨跌的主导因素。

冠通期货 骆利关

执业资格证书编号：F03095187/Z0022441

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。

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。