

【冠通期货研究报告】

油粕日报：关注近月到港

发布日期：2026年3月16日

豆粕：Marex：本周巴西对华大豆成交量仅五船，甚至低于春节假期期间通常成交清淡的六船水平。在中国加强植物检疫要求的背景下，巴西本周大豆销售量较上周骤降约四倍，市场流动性显著下降。截至本周五（3月13日），巴西大豆成交量约为150万吨，而上周这一数字约为600万吨。这一急剧下滑直接反映了农业部改变对华谷物装运港口检验程序对市场的冲击。巴西农业部新闻办公室证实，动植物卫生司司长卡将于本周启程前往中国，就巴西对华谷物装运的检验程序及中国政府要求的植物检疫规定进行磋商。此行正值巴西大豆对华出口遭遇严峻挑战之际，凸显了巴西政府解决这一问题的紧迫性。

CONAB：发布本年度第六次调查，预计2025/26年度巴西大豆产量达到创纪录的1.77847亿吨，较上月预测的1.77985亿吨调低138万吨，比上年增长3.7%（上月预测增长3.8%）。大豆种植面积为4843.5万公顷，略高于上月预测的4843.3万公顷，同比增长2.3%。大豆单产预计为每公顷3,672公斤，低于上月预测的3,675，同比增长1.4%（上月预测同比增长1.5%）。

巴西临时取消一项检疫措施，使得巴西大豆装船得以恢复正常，并到华解决检疫问题。在上周炒作高位后，今天行情出现明显回落，不过该问题仍然处于未完待续的状态，溢价并未完全消退，需要后续跟踪巴西大豆输华能否正常化，以及中储粮进口大豆抛储的落地时间。预估短期高位震荡为主。

油脂：据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚3月1-15日棕榈油出口量为921606吨，较上月同期出口的587431吨增加56.89%。

周六有消息显示，印尼总统周五呼吁煤炭、毛棕及其衍生物的生产商和经销商在出口前优先考虑国内需求，并对大宗商品出口实施更严格的管控。印尼能源和矿产资源部长强调实施国内市场义务(DMO)的政策，表示对于那些未能满足国内需求的企业，将拒发出口许可。2024年8月至今印尼棕榈油的DMO义务为25万吨/月，月度供给义务数量其实很少。DMO项目主要为保障国内食用油(Minyakita计划)供应，稳定民生价格。企业必须按政府指定的基准价向国内市场供应，政府则给予企业价差方面的补贴。

原油大涨使得生物燃料主要生产国蠢蠢欲动，印尼B50以及美国新的生物燃料政策均有待落地，在原油价格高企的背景下，这种政策性利好可以随原油的价格保持高位逐渐兑现利好。预估短期油脂延续强势，不过需要警惕月末前后中东局势的变动。

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。