

【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19日

豆粕：南美作物专家：维持2025/26年度巴西大豆产量预测不变，仍为1.78亿吨。未来调整倾向为中性到下调。维持阿根廷2025/26年度大豆产量预期不变，仍为4700万吨，未来调整倾向为中性到下调。随着柴油价格在中东冲突推动下大幅上涨，巴西卡车司机群体正酝酿新一轮全国性罢工，可能最早于3月中旬启动。行业组织表示，多州司机代表已在桑托斯港会议上原则同意罢工，但仍需履行法律程序并协调统一行动时间。当前已有部分地区出现自发停运或示威活动，显示抗议情绪正在迅速蔓延。

巴西全国谷物出口商协会（Anec）公布的数据显示，上周（3月8-14日）巴西出口3011011吨大豆、377388吨豆粕、235161吨玉米。本周（3月15日-21日）计划出口4325555吨大豆、729810吨豆粕和180852吨玉米。

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。不过前期由于发运延误，四月大豆船部分到港延期至5月，四月大豆到港遭到下调，四月大豆供应由宽松转向略微偏紧，特朗普推迟访华，美豆需求落地，延续走弱，豆粕高位回落，但是下方仍然有一定支撑，关注后续大豆抛储公告。

油脂：南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026年3月1-15日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少2.96%，出油率环比上月同期减少0.44%，产量环比上月同期减少5.28%。

马来西亚棕榈油委员会（MPOC）在一份报告中表示，近期棕榈油价格预计将保持在每吨4450林吉特以上，这得益于坚实的能源价格和有利的棕榈油-汽油价差。植物油价格呈上升趋势，棕榈油在中东原油供应中断期间上涨。更高的原油价格可能提升棕榈油作为生物燃料替代品的吸引力。然而，MPOC补充说，全球经济增长疲软和中东地缘政治不确定性可能延迟关键买家的采购，可能进一步限制上涨空间。

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。预估短期油脂高位震荡，需要警惕月末前后中东局势的变动。

冠通期货 骆利关

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。

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。