

【冠通期货研究报告】

豆粕日报：关注近月到港

发布日期：2026年3月20日

豆粕：Abiove：预计2025/26年度巴西大豆产量将达到1.7785亿吨，之前预估为1.7712亿吨；2026年出口1.115亿吨，与之前预估持平；2026年压榨量料达到创纪录的6150万吨，高于之前预估的6100万吨；2026年豆粕产量为4740万吨，之前预估为4700万吨；豆油产量为1235万吨，之前预估为1225万吨。阿根廷农业部：2026年第10周阿根廷农户销售新季大豆的步伐加快。截至2026年3月11日，阿根廷农户预售752万吨2025/26年度大豆，去年同期745万吨。阿根廷农户还销售了4,427万吨2024/25年度大豆，去年同期销售量是3,922万吨。作为对比，上周销售17万吨。

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：巴西植物油行业协会（Abiove）周四表示，巴西政府应允许在常规柴油中混合更多生物柴油，以应对由美以伊朗战争引发的能源价格危机。巴西能源部长上周呼吁，在将目前法律强制规定的15%生物柴油（由大豆和牛脂等产品制成）混合比例提高之前，需要进行更多测试。Abiove经济事务总监Daniel Amaral表示，该国的生物柴油生产商已准备好支持20%的混合比例（即B20）。他补充说，如果有市场需求，当局应允许市场使用高于法定要求的混合比例。

据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚3月1-20日棕榈油出口量为1166586吨，较上月同期出口的779834吨增加49.6%。

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，巴西B20也在准备中，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

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。