

## 【冠通期货研究报告】

### 油粕日报：关注月底报告

发布日期：2026年3月25日

豆粕：Agmarket.net：发布的春播意向显示，2026年美国大豆种植面积预期提高到8610万英亩，高于2025年的8120万英亩，也高于美国农业部2月份年度展望论坛预测的8500万英亩。2026年美国玉米种植面积预期降至9440万英亩，低于2025年的9880万英亩，但是略高于美国农业部2月份年度展望论坛预测的9400万英亩。

在嘉吉集团因巴方严格检疫标准而停止对华出口巴西大豆后，中国已同意放弃对滞留港口大豆船货的杂草零容忍政策，此举将使相关船货得以认证并放行，但具体实施仍有待双边谈判的进一步推进。SECEX：2026年3月份迄今巴西大豆出口步伐继续低于去年同期水平。3月1至20日，巴西大豆出口量为950万吨，2025年3月全月为1466万吨。3月份迄今的日均出口量为633,435吨，同比减少17.9%，上周是降低15.6%。3月份迄今大豆出口均价为每吨408.0美元，同比上涨5.4%。

巴西大豆发运恢复，此外美豆预估增加种植面积对于美豆也产生一定压力。中东局势缓解对于整个商品也产生一定的回调压力。预估豆粕短期延续小幅调整，注意月底发布的美豆预估种植面积发布。

油脂：美国环境保护署署长：在华盛顿举行的Agri-Pulse会议上表示，EPA正处于发布《可再生燃料标准》（RFS）生物燃料强制掺混规则的最后阶段，并承诺将在月底前完成这一决定。这一表态为长期悬而未决的生物燃料政策提供了明确的时间表。美国总统定于周五宣布新的生物燃料掺混配额。据报道，美国和以列对伊朗发起的军事打压不会影响美国环境保护署（EPA）此前提出的配额方案。去年美国政府曾提议，2026年可再生燃料强制掺混总量将上调至约240.02亿加仑，2027年进一步上调至244.6亿加仑，高于2025年规定的223.3亿加仑。

据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚3月1-25日棕榈油出口量为1389549吨，较上月同期出口的922649吨增加51%。

特朗普的社媒消息主导了原油和油脂板块的回落，但是由于伊朗问题仍然是处于未完待续状态，叠加美国生物燃料公布在即。油脂板块回落相对克制，后面需要关注美国生物燃料掺混义务量以及中东局势走向。

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