

【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26日

豆粕：AgroConsult：调查显示，2025/26年度巴西大豆产量将达到1.847亿吨，高于此前预期的1.831亿吨，因为种植面积和单产预期双双上调。估计巴西大豆种植面积为4910万公顷，较之前预估值上调了30万公顷。全国平均大豆单产预测值也从此前预估的每公顷62.5袋上调至每公顷62.7袋。ANEC：2026年3月份巴西大豆出口量估计为1587万吨，比2025年3月份的1573万吨增长0.9%。3月15日至21日，巴西大豆出口量为353万吨；3月22日到28日期间的出口量预计为426万吨。今年头三个月，巴西大豆出口量为2711万吨。

白宫称，川普将于5月14-15日访华。特朗普确定访华时间表再次给予美豆需求构建框架。

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。不过特朗普访华再次给美豆需求注入“强心剂”，预估短期延续震荡，如出现较低价格，现货考虑积极点价，注意月底发布的美豆预估种植面积发布。

油脂：据外媒报道，Phillip Capital周四在一份报告中称，伊朗方面拒绝美国方面提出的停火要求，中东冲突持续，这持续支撑油价从而给BMD毛棕榈油带来支撑，因为高油价将提升生物燃料行业毛棕榈油的需求。Phillip Capital称，预计BMD毛棕榈油期货支撑位在每吨4454林吉特。

船运调查机构ITS数据显示，马来西亚3月1-25日棕榈油出口量为1414990吨，较上月同期出口的1022673吨增加38.4%。

特朗普的社媒消息主导了短期原油和油脂板块的涨跌，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。油脂板块表现仍然偏强，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

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）

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。

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