

【冠通期货研究报告】

油粕日报：美国生物燃料政策晚上将落地

发布日期：2026年3月27日

豆粕：巴西农业部下属动植物卫生司（SDA）发布的一份文件指出，在与中方官员举行的一次会议中，双方达成共识并承认：鉴于大豆生产本身的特性，无法保证大豆中绝对不含任何杂草种子。基于上述共识，中国有关部门同意，对于从巴西进口、且旨在用于国内加工用途的大豆货物，将不再适用“杂草零容忍”的检疫标准。目前，可接受的杂草含量具体阈值尚未确定，将通过双边磋商的方式予以最终确定。

市场的目光开始转向下周二即将发布的美国农业部播种意向报告。受中东战争引发的化肥和燃料价格上涨影响，市场对农民种植决策的关注度正日益升温。市场平均预计大豆种植面积为8555万英亩，较上年增加433万英亩。

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：美国总统：周四宣布，周五将公布一系列支持美国农民的新措施，此举正值白宫筹备农业主题活动之际，数百名农场主、牧场主及行业高管将齐聚华盛顿，凸显农业在当前经济与政治议程中的重要地位。市场普遍预计，这些举措的核心将围绕生物燃料政策展开，尤其是备受关注的可再生燃料掺混配额（RFS）更新。美国政府宣布将在今年夏季放宽E15汽油的销售限制，以应对伊朗战争引发的油价上涨，并提振国内农业和生物燃料产业。这一政策由美国环保署（EPA）主导，将通过临时豁免挥发性标准的方式，允许在5月1日至5月20日期间更广泛销售E15汽油，为夏季用油高峰提前释放供应，从而令玉米种植户及生物燃料生产商受益。

南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026年3月1-25日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少9.74%，出油率环比上月同期减少0.28%，产量环比上月同期减少11.21%。据船运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚3月1-25日棕榈油出口量为1080898吨，较上月同期出口的718603吨增加50.42%。

美国生物燃料政策公布在即，预估晚上将落地，这在很大程度上支撑盘面强势运行。马棕三月前二十五日产量下降而需求上升较多，供弱需强格局下棕榈油保持强势。此外需关注中东局势，或影响短期油脂板块涨跌。

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。