

2024年10月17日

## 四季度大豆买船较少，马棕油产量预期偏紧

## 投资咨询业务资格

证监许可【2011】1772号

## 广金期货研究中心

农产品研究员

苏航

期货从业资格证号：

F03113318

期货投资咨询证书：

Z0018777

## 核心观点

近日，国内外蛋白粕与油脂期货市场行情热点回顾：

**（一）大豆系粕类油脂**

1、据国家粮油信息中心，船期监测显示，四季度我国进口大豆买船减少，预计10-12月进口大豆到港量分别为700万吨、850万吨和880万吨。预计2024年我国累计进口大豆1.062亿吨，较2023年的9941万吨增加674万吨或6.8%。

2、Anec:上调巴西10月大豆出口预估至434万吨，前周预估412万吨，低于去同的595万吨；10月13-19日期间，巴西大豆出口量为120.69万吨，上周为120.28万吨。上调10月豆粕出口预估至247万吨，前周预估228万吨，高于去同的165万吨。

3、截至10月13日当周，美国大豆收割率为67%，高于市场预期的64%，前一周为47%，去年同期51%。

4、美国油籽加工商协会（NOPA）：美国2024年9月豆油库存为10.66亿磅，市场预期为10.83亿磅，8月份数据为11.38亿磅，2023年9月数据为11.08亿磅；2024年9月大豆压榨量为1.7732亿蒲式耳，市场预期为1.70331亿蒲式耳，8月份数据为1.58008亿蒲式耳，2023年9月数据为1.65456亿蒲式耳。

**（二）菜籽系粕类油脂**

1、周三洲际交易所ICE加拿大油菜籽期货小幅上涨，基准期约收高0.13%，因为投机基金做多，用户逢低买入。交易商称，投机性买盘以及最终用户的逢低买盘活跃，为油菜籽市场提供了一些支撑。

**（三）棕榈系油脂**

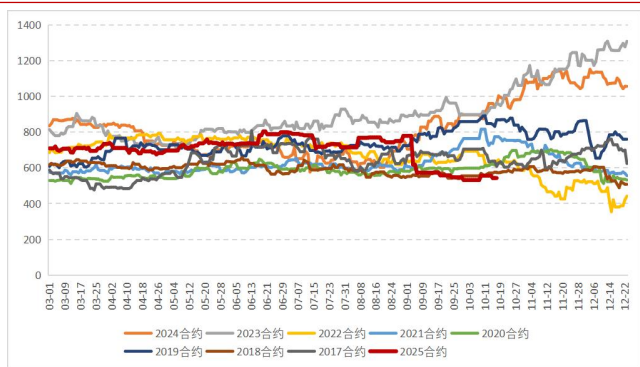
1、马来西亚棕榈油总署（MPOB）周三公布的一份通知显示，马来西亚将11月毛棕榈油出口关税维持在8%，但上调参考价格。该国计算11月毛棕榈油参考价格为每吨3949.73林吉特（918.54美元）。10月参考价格为每吨3839.10美元。

2、南部半岛棕榈油压榨商协会SPPOMA数据显示，2024年10月1-15日马来西亚棕榈油产量减少7.6%。

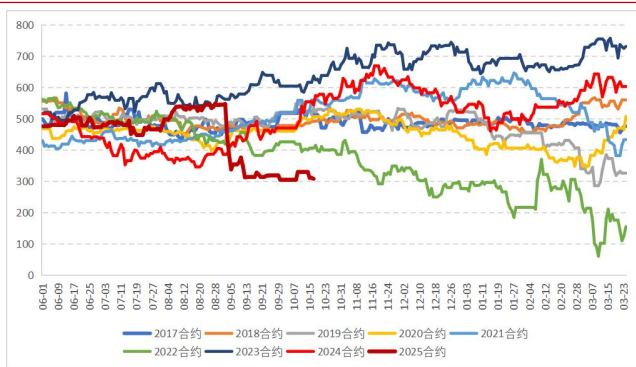
3、据船运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚10月1-15日棕榈油出口量为712323吨，较上月同期出口的560270吨增加27.14%。船运调查机构ITS数据显示，较上月同期出口增加15.6%。据独立检验机构AmSpec，较上月同期出增加13.97%。

## 一、粕类品种间 - 价差

图表：豆粕 2501 - 菜粕 2501



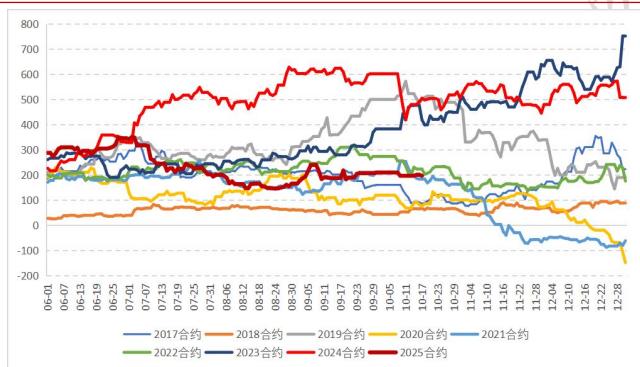
图表：豆粕 2505 - 菜粕 2505



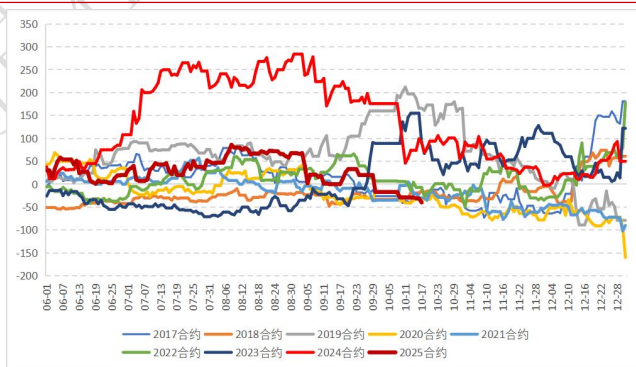
来源：Wind，广金期货研究中心

## 二、粕类同品种 - 跨期价差

图表：豆粕 2501 - 豆粕 2505



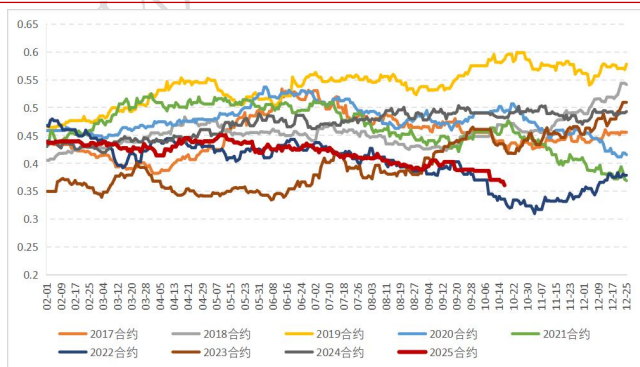
图表：菜粕 2501 - 菜粕 2505



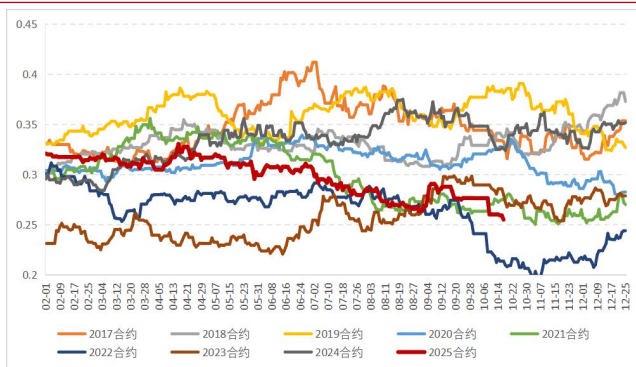
来源：Wind，广金期货研究中心

## 三、粕类油脂同品种 - 比价

图表：豆粕 2501 / 豆油 2501



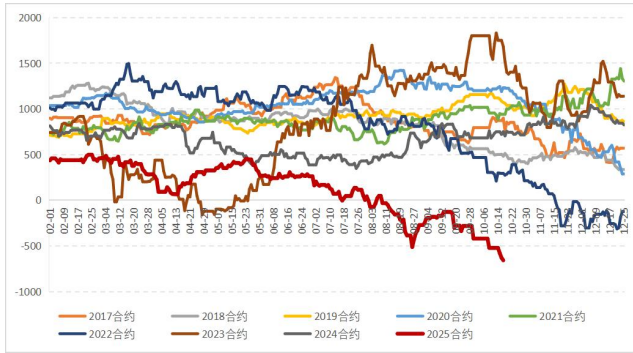
图表：菜粕 2501 / 菜油 2501



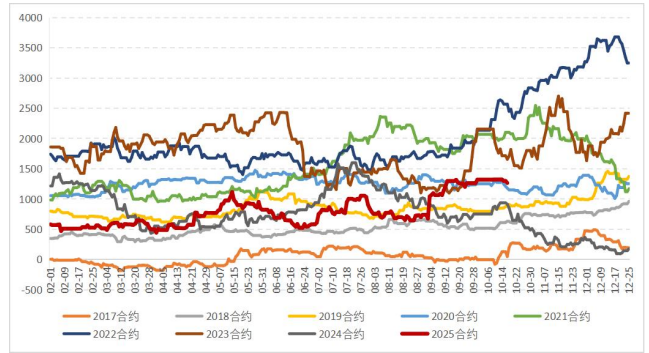
来源：Wind，广金期货研究中心

## 四、油脂品种间 - 价差

图表：豆油 2501 - 棕榈油 2501



图表：菜籽油 2501 - 豆油 2501



来源：Wind，广金期货研究中心

研究报告全部内容不代表任何投资建议，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

## 分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。



更多期货咨询请关注广金公众号



## 免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流，不构成任何投资建议。

---

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1772号

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：[www.gzjkqh.com](http://www.gzjkqh.com)

## 广州金控期货有限公司分支机构

<p>• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555/38298522</p>	<p>• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815</p>
<p>• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311房间 电话：0411-84806645</p>	<p>• 福州营业部 地址：福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021</p>
<p>• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区二西路5号508室 电话：0571-87791385</p>	<p>• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314</p>
<p>• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603</p>	<p>• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880</p>
<p>• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105</p>	<p>• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718</p>
<p>• 北京分公司 地址：北京市丰台区广安路9号国投财富广场2号楼1403、1404室 电话：010-63358857/63358907</p>	<p>• 深圳分公司 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564</p>