

2024年11月29日

## 印尼重申 B40 将执行，加菜籽出口周环比减少

## 核心观点

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

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、Agroconsult:11月8日，机构预计巴西24/25年度大豆产量1.722亿吨，前景展望呈正面，其中，播种面积4750万公顷；此外，预计2025年出口或创纪录达1.304亿吨，2024年9820万吨。布交所：截止11月27日，阿根廷24/25年度大豆已播44.4%，前周35.8%，基于播种面积预估1860万公顷，去同43.8%；目前一季大豆已播60%，二季大豆已播4%。阿根廷罗交所和布交所的产量预估则分别为5300—5350万吨和5080万吨。

### （二）菜籽系粕类油脂

1、Ventum Financial的经纪员Ken Ball表示，加拿大的菜籽油出口，美国是最大的买家，因为它有助于满足蓬勃发展的生物燃料行业。Ball警告说：“但由于美国生物燃料混合信贷必须在1月初更新，因此有人担心美国新政府可能不会保留。”

2、加拿大谷物委员会发布的数据显示，截至11月24日当周，加拿大油菜籽出口量较前周减少30.9%至13.09万吨，之前一周为18.95万吨。自2024年8月1日至2024年11月24日，加拿大油菜籽出口量为369.48万吨，较上一年度同期的193.98万吨增加90.5%。截至11月24日，加拿大油菜籽商业库存为134.86万吨。

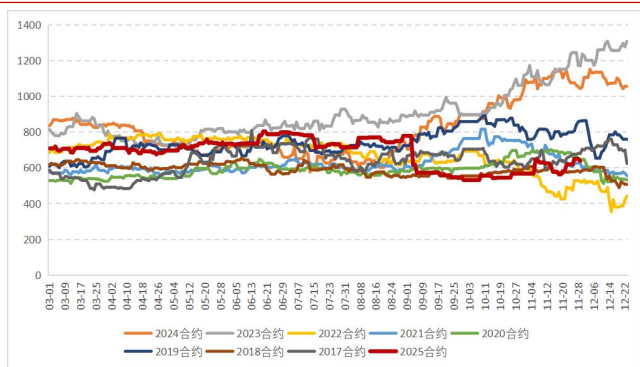
### （三）棕榈系油脂

1、印尼首席经济部长周五表示，印尼将继续致力于从明年1月1日开始实施B40生物柴油计划，印尼目前使用的是B35。首席经济部长Airlangga Hartarto表示，B40的实施是印尼对世界的“具体贡献”，因为它可以减少大约4000万吨二氧化碳排放。印尼棕榈油基金机构将能够为以棕榈油为基础的生物燃料和化石燃料成本之间的差额提供资金支持。根据印尼生物燃料生产商协会（APROBI）先前的估算，B40将使印尼用于生物柴油的棕榈油使用量提高到1390万吨，而今年需要的估计量为1100万吨。

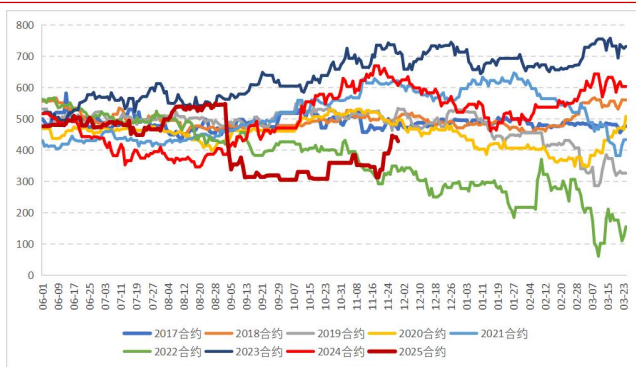
2、国家粮油信息中心：整体来看，预计11月底马来西亚棕榈油库存继续下降，至180万吨左右，月环比下降5~10万吨。马来西亚棕榈油局（MPOB）将于12月10日发布11月的月度供需数据。环比降低8.2%~9.2%。

## 一、粕类品种间 - 价差

图表：豆粕 2501 - 菜粕 2501



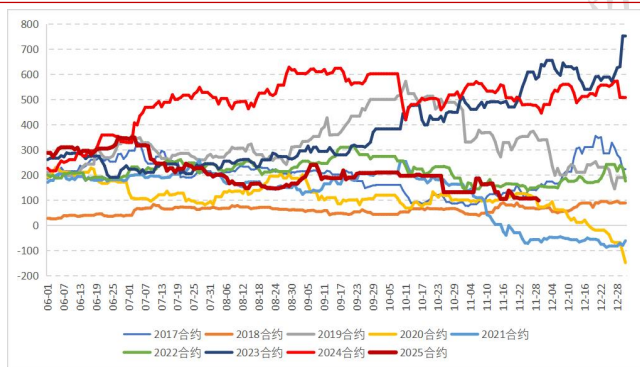
图表：豆粕 2505 - 菜粕 2505



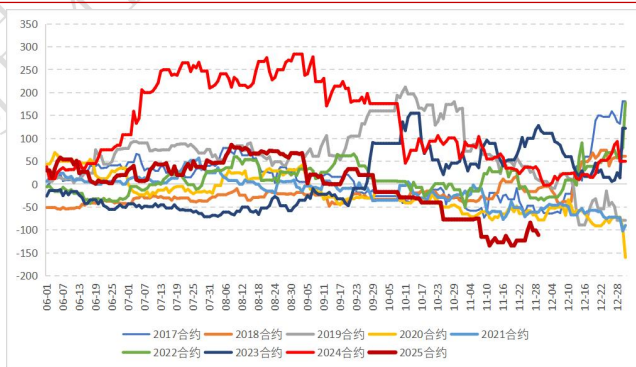
来源：Wind，广金期货研究中心

## 二、粕类同品种 - 跨期价差

图表：豆粕 2501 - 豆粕 2505



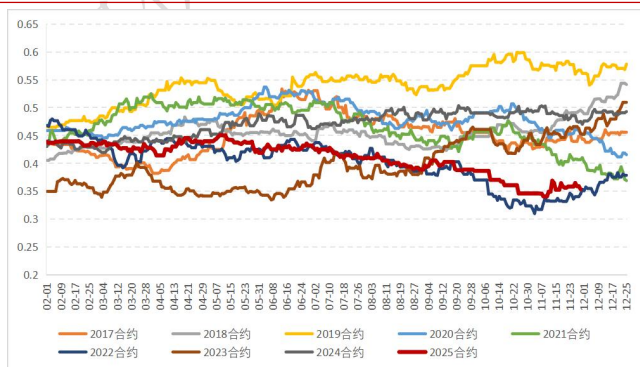
图表：菜粕 2501 - 菜粕 2505



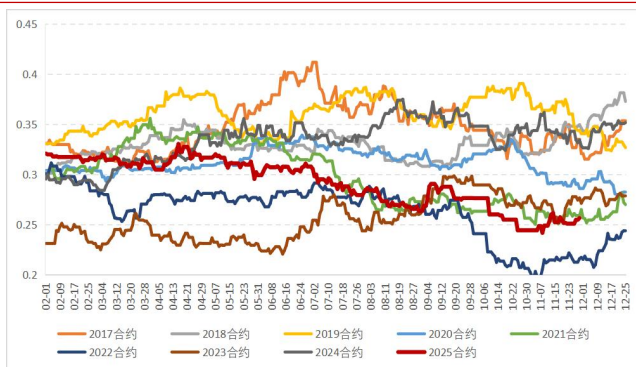
来源：Wind，广金期货研究中心

## 三、粕类油脂同品种 - 比价

图表：豆粕 2501 / 豆油 2501



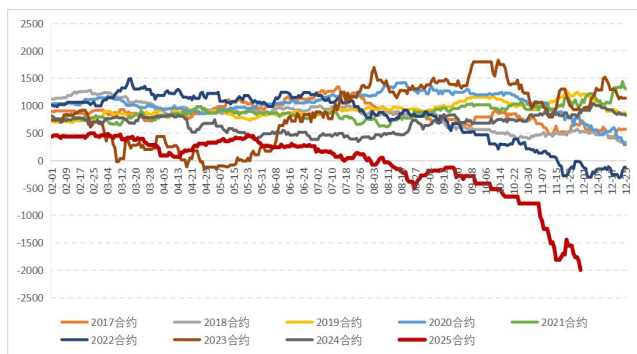
图表：菜粕 2501 / 菜油 2501



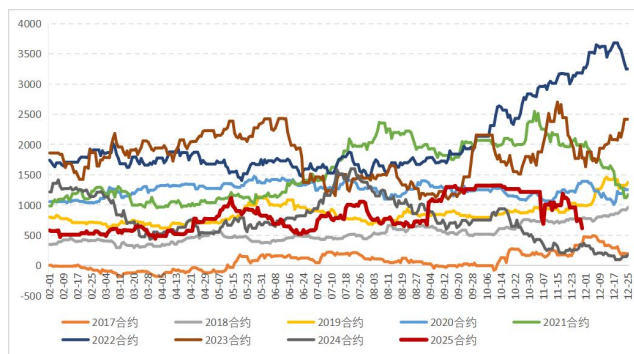
来源：Wind，广金期货研究中心

## 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>