

2025 年 8 月 1 日

美墨加关税最新动向，马棕油 7 月或累库

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）大豆系与菜籽系粕类油脂

1、在乌克兰的西部和北部产区，无休止的降雨已将收割工作拖入泥潭。截至 7 月 25 日的数据显示，农民仅收获了约 100 万吨油菜籽和 700 万吨小麦，远低于去年同期的 330 万吨和 1,700 万吨。气象预报显示本周降雨仍将持续，预示着田间作业将再次停摆。与此同时，严重的干旱与高温不仅威胁着向日葵和玉米的收成，还引发了一场大规模的蝗灾。双重打击的后果已直接反映在产量预期上。市场已将 2025 年乌克兰油菜籽的产量预估从原先的 280-290 万吨大幅下调至 240-250 万吨。

2、AgResource:7 月 31 日，机构预计 25/26 年度美豆单产 53 蒲/英亩。Pro Farmer:维持 25/26 年度美豆单产预估 52.5 蒲/英亩不变。

3、阿根廷将豆油和豆粕出口关税从原先的 31%下调至 24.5%。

（二）棕榈系油脂

1、马来西亚国际贸易及工业部部长 Zafrul：美国不会对棕榈油、可可和橡胶征收关税。印尼官员：根据自由贸易协定，欧盟对每年 100 万吨印尼粗棕榈油的出口配额给予 0%关税。

2、船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 7 月 1-31 日棕榈油出口量为 1289727 吨，较上月同期出口的 1382460 吨减少 6.71%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 7 月 1-31 日棕榈油出口量为 1163216 吨，较上月同期出口的 1286461 吨减少 9.58%。

3、印尼将 8 月份毛棕榈油（CPO）参考价格定为每公吨 910.91 美元，高于 7 月份的 877.89 美元。印尼统计局：1-6 月出口 1100 万吨粗棕榈油和精炼棕榈油。

（三）综合

1、美方官员表示，是否延长将于 8 月 12 日到期的贸易休战期，将由美国总统特朗普最终决定。当地时间 7 月 31 日，美国总统特朗普签署行政令，确定了对多个国家和地区征收的“对等关税”税率，具体税率从 10%至 41%不等；将对加拿大的关税税率从 25%上调至 35%，新关税将于 8 月 1 日生效；给予墨西哥 90 天暂缓加征关税的豁免，以便双方谈判达成一项更广泛的贸易协议。

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

广州金控期货有限公司分支机构

• 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	• 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
• 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	• 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
• 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	• 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
• 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	• 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
• 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	• 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
• 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	• 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