

2025 年 9 月 8 日

本周关注加拿大政府官员团队访华商务洽谈

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、加拿大总理卡尼公布针对受关税影响行业的救助方案，宣布设立 50 亿加元基金，以支持受关税冲击的企业。承诺设立 3.7 亿加元基金支持油菜籽和农业生产者；将修改清洁燃料法规以支持生物燃料；同时确认加拿大将推迟 2026 年电动汽车目标，将审查相关规定。

2、鉴于本案（商务部发布 2024 年第 37 号公告“对原产于加拿大的进口油菜籽进行反倾销案”）情况复杂，根据《中华人民共和国反倾销条例》第二十六条的规定，商务部决定将本案的调查期限延长至 2026 年 3 月 9 日。

3、加拿大《环球邮报》报道，9 月 6 日至 9 月 9 日，加拿大最大油菜籽生产省萨斯喀彻温省省长斯科特·莫伊将率经贸代表团访华，同行的还有加拿大议会秘书科迪·布洛伊斯，以共同推动中国取消对加拿大油菜籽征收的“惩罚性关税”。

4、USDA：截至 8 月 28 日当周，24/25 美豆累计销售进度 99.64%；25/26 美豆周度出口净销缩至 81.85 万吨符合市场预期，累计销售 805 万吨，同比降幅扩至 377 万吨，进度 17.34%。24/25 美豆粕累计销售进度 96.32%；25/26 美豆粕周度出口净销 14.57 万吨符合市场预期，累计销售 268 万吨，持平去同，进度 15.83%。24/25 美豆油累计销售进度 95.35%；25/26 美豆油周度出口净销 0.18 万吨略超市场预期，累计销售 2 万吨，略高于去同，进度 7.82%。

5、海关总署：中国 8 月大豆进口 1227.9 万吨，7 月为 1166.6 万吨。中国 1-8 月大豆进口 7331.2 万吨。

6、USDA 最新干旱报告显示，截至 9 月 2 日当周，约 16% 的美国大豆种植区域受到干旱影响。StoneX：9 月 4 日，机构将 25/26 年度美豆单产预估下修至 53.2 蒲/英亩，前月 53.6 蒲/英亩。World Weather Inc. 9 月 4 日，本周晚些时候及周末的冷空气或较此前预期更广泛且强烈，对美北部平原和中西部北部作物影响或更大。

（二）棕榈系油脂

1、据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油产量预估增加 2.07%，预估 8 月马来西亚棕榈油总产量为 185 万吨。

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