2025 年 9 月 10 日

加访华团与海关等部门会谈，两国关注对方意向

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、9 月 9 日晚，中国海关总署网站：海关总署党委委员、办公厅主任张宝峰会见加拿大萨斯喀彻温省省长莫伊和加拿大总理议会秘书布洛伊斯。双方就深化中加海关检验检疫合作等议题交换意见。

2、据加拿大广播公司(CBC)报道，加拿大农业和农业食品部长西斯·麦克唐纳当地时间 9 月 9 日，在加拿大马尼托巴省首府温尼伯参加联邦和省级农业部长会议。会上他表示“加方正在讨论放宽对中国电动汽车加征的关税”；而油菜籽行业团体反映，生产商正遭受损失。麦克唐纳在会后表示，加拿大联邦政府尚未直接获悉中国政府的具体要求，但这是正在考虑的问题。

3、Safras & Mercado:预计截至 9 月 5 日，巴西 2024/25 大豆已售 84.1%(1.4454 亿吨)，不及去同的 87.7%和五年均的 89.3%，前月 78.4%;2025/26 大豆预售 20.5%(3706 万吨)，低于去同的 24.8%和五年均的 29.2%，前月 16.8%。预计巴西 25/26 年度大豆播种面积环比增 1.2%至 4821 万公顷，产量将创纪录达 1.8092 亿吨，较 24/25 年度增 5.3%，前次预估 1.7988 亿吨，因单产预期上调至 3.771 吨/公顷。预计巴西 2026 年大豆出口达 1.08 亿吨，2025 年大豆出口预估上调 100 万至 1.05 亿吨；2026 年压榨预估上调 50 万至 5950 万吨，2025 年压榨压预估上调 100 万至 5800 万吨。因预计巴西 2026 年大豆总供应量同比增长 8%，总需求同比增 3%，库存自 737 万吨增至 1739 万吨。

4、AgRural:截至 9 月 4 日，巴西 25/26 年度大豆已播 0.02%，去同 0%；今年 9 月巴西第一批大豆，播种较去年提前两周。

（二）棕榈系油脂

1、9 月 10 日中午讯，马来西亚棕榈油局 MPOB：马来西亚 8 月棕榈油产量为 1855008 吨，环比增长 2.35%。马来西亚 8 月棕榈油出口为 1324672 吨，环比减少 0.29%，马来西亚 8 月棕榈油进口为 49036 吨。马来西亚 8 月棕榈油库存量为 2202534 吨，环比增长 4.18%。相比彭博社和路透社的前瞻数据，净出口量不及预期，而月末库存量比预期高。

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

研究报告全部观点代表协会观点
仅供交流使用，不作为任何投资建议。

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。

仅供交流使用，不构成任何投资建议 研究报告全部内容不代表协会观点

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

研究报告全部内容不作为协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。