

2025 年 9 月 15 日

9 月 USDA 影响不大，本周中美在西班牙经贸会谈

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、9 月份 USDA 的 WASDE 数据如下，和 8 月比变动不大：①9 月美国 2025/2026 年度大豆种植面积预期 8110 万英亩，8 月预期为 8090 万英亩，环比增加 20 万英亩；②大豆收获面积预期 8030 万英亩，8 月预期为 8010 万英亩，环比增加 20 万英亩；③大豆单产预期 53.5 蒲式耳/英亩，8 月预期为 53.6 蒲式耳/英亩，环比减少 0.1 蒲式耳/英亩；④大豆产量预期 43.01 亿蒲式耳，8 月预期为 42.92 亿蒲式耳，环比增加 0.09 亿蒲式耳；⑤大豆总供应量预期 46.51 亿蒲式耳，8 月预期为 46.42 亿蒲式耳，环比增加 0.09 亿蒲式耳；⑥大豆压榨量预期 25.55 亿蒲式耳，8 月预期为 25.4 亿蒲式耳，环比增加 0.15 亿蒲式耳；⑦大豆出口量预期 16.85 亿蒲式耳，8 月预期为 17.05 亿蒲式耳，环比减少 0.20 亿蒲式耳；⑧大豆总消耗量预期 43.51 亿蒲式耳，8 月预期为 43.52 亿蒲式耳，环比减少 0.01 亿蒲式耳；⑨大豆期末库存预期 3 亿蒲式耳，8 月预期为 2.9 亿蒲式耳，环比增加 0.1 亿蒲式耳。

2、商务部新闻发言人 12 日在答记者问时表示，经中美双方商定，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于 9 月 14 日至 17 日率团赴西班牙与美方举行会谈。双方将讨论美单边关税措施、滥用出口管制及 TikTok 等经贸问题。

（二）棕榈系油脂

1、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 9 月 1-10 日棕榈油出口量为 244940 吨，较上月同期出口的 339143 吨减少 27.8%。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 9 月 1-10 日马来西亚棕榈油产量环比上月同期减少 3.17%。

2、印尼政府近期持续加强对自然资源领域的治理，依法接管超过 67.4 万公顷非法棕榈油种植园，并没收两座主要镍矿的部分权益，进一步扩大国家直接控制的资源资产范围。检察总署高级检察官 Febrie Adriansyah 表示，这些种植园因位于森林区内且缺乏完备许可，已被移交国有农业企业 Agrinas Palma Nusantara 统一管理。该公司总管理面积因此扩大至 151 万公顷。印尼国情咨文中披露，全国现存超过 1000 处非法矿点及约 500 万公顷非法棕榈园。

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