

2024年3月22日

第二批国内转基因玉米大豆名单来袭

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1772号

广金期货研究中心

农产品板块-首席分析师

秦海垠

期货从业资格证号:

F03099045

期货投资咨询证书:

Z0017728

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）大豆系粕类油脂

1、3月20日，罗萨里奥谷物交易所表示，3月份迄今为止，有些地方的降水已经超过300毫米，大量大豆作物被淹。暴雨影响作物生长，尤其是大豆作物。由于大豆收获可能因此延迟，过于潮湿的天气可能导致豆荚裂开或者在豆荚内发芽。阿根廷大豆将在几周内开始收获。截至3月20日，阿根廷大豆作物状况评级较差为16%（上周为16%，去年72%）；一般为53%（上周54%，去年26%）；优良为31%（上周30%，去年2%）。

2、日前农业农村部公示第二批转基因合格品种，27个转基因玉米、3个转基因大豆品种通过初审。当前正处春玉米播种及制种前夕，政策驱动转基因品种供给端规模扩张，转基因商业化进程有望提速。

3、美国农业部数据显示，美国2023/2024年度大豆出口净销售为49.4万吨，符合市场预期，前一周为37.6万吨；对中国大豆净销售30.4万吨，前一周为25.6万吨；对中国大豆出口装船60.8万吨，前一周为40万吨。

4、布交所:3月21日，机构维持23/24年度阿根廷大豆产量预估5250万吨不变。阿根廷农业部:3月21日，机构维持阿根廷23/24年度播种面积1670万公顷不变。迄今为止，阿根廷大豆收割率不及0.5%。

5、USDA参赞:预计中国24/25年度大豆进口量达1.03亿吨，豆粕添加料有所提高基于价格优势、家禽行业的稳定需求以及水产养殖需求的增长，预期将抵消生猪行业需求疲软的影响。

（二）棕榈系油脂

1、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024年3月1-15日马来西亚棕榈油环比2月上半月，单产增加40.66%，出油率减少0.25%，产量增加38.8%。

2、据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚3月1-20日棕榈油出口量为787534吨，较上月同期出口的676949吨增加16.3%。

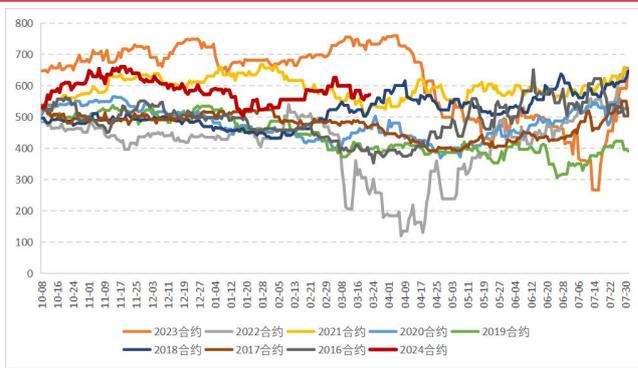
3、3月22日，24度棕榈油国内各港口交货价格下跌，平均变动-120元/吨，报8430至8710元/吨；3月21日，24度棕榈油国内各港口交货价格，上涨120元/吨，报8540至8720元/吨。

一、粕类品种间 - 价差

图表：豆粕 2405 - 菜粕 2405



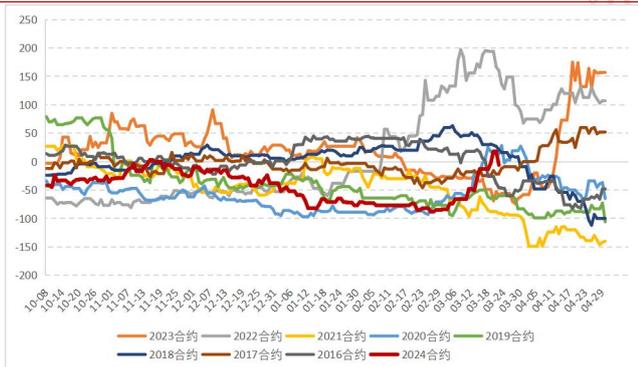
图表：豆粕 2409 - 菜粕 2409



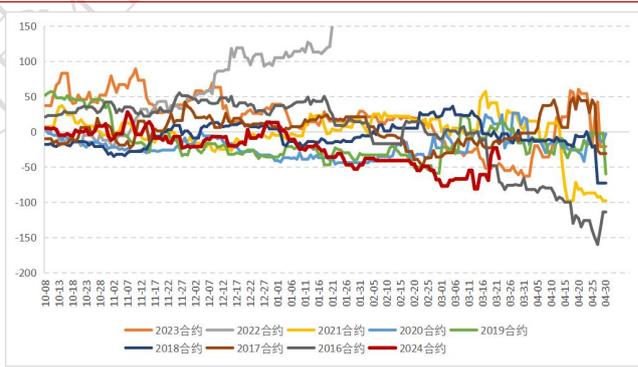
来源：Wind，广金期货研究中心

二、粕类同品种 - 跨期价差

图表：豆粕 2405 - 豆粕 2409



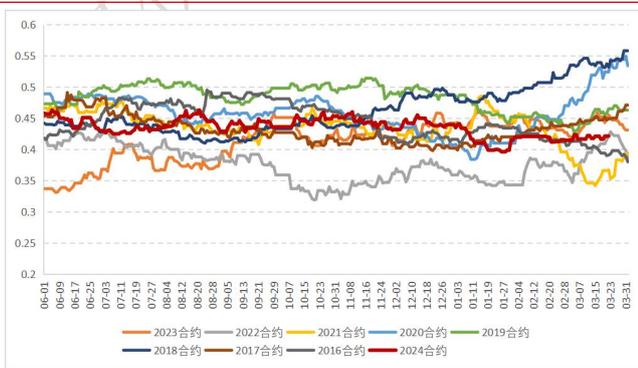
图表：菜粕 2405 - 菜粕 2409



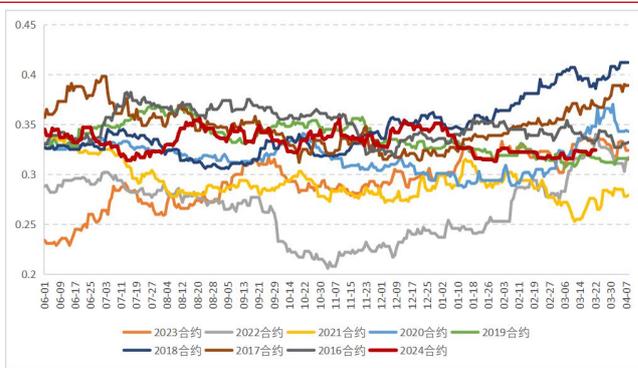
来源：Wind，广金期货研究中心

三、粕类油脂同品种 - 比价

图表：豆粕 2405 / 豆油 2405



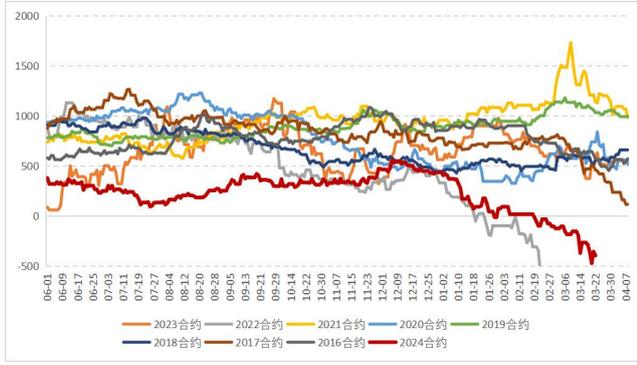
图表：菜粕 2405 / 菜油 2405



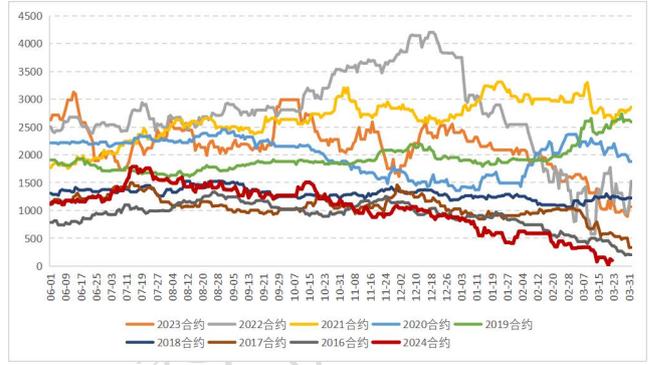
来源：Wind，广金期货研究中心

四、油脂品种间 - 价差

图表：豆油 2405 - 棕榈油 2405



图表：菜籽油 2405 - 棕榈油 2405



来源：Wind，广金期货研究中心

研究报告全部内容不构成任何投资建议，仅供交流使用。

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

<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>