

2024年8月30日

## GAPKI 月报公布，南美大豆播种面积预估中

## 核心观点

## 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

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、StoneX:8月29日市场预期24/25年度阿根廷玉米播种面积将同比降17-30%，多数预期减20-25%，其中大部分面积或将转种大豆。

2、USDA最新干旱报告显示，截至8月27日当周，约12%的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为8%，去年同期为40%。

3、根据巴西帕拉纳州农村经济部(Deral)的首次估算，2024/25年度帕拉纳州大豆产量预计为2233万吨，较上一年的1856万吨增加20%。Deral预计，与上一年度相比，种植面积基本稳定，为580万公顷。新年度的种植工作预计将于9月开始，具体时间将取决于初雨的到来。作为巴西主要大豆生产地之一，帕拉纳州上一年的收成由于干旱而低于潜在产量。Deral预计2024/25年度大豆平均单产将增加至每公顷3.847吨。

4、Climatepro:8月29日，机构气象专家表示，预计9月巴西大部将现不规则降雨和高温，并非良好的播种天气情景；巴西中部自10月第二周方可获有利降雨，12-1月降雨或更加规律。目前预计本年度即将到来的拉尼娜强度较低且持续时间较短，或仅持续至2025年初。

### （二）菜籽系粕类油脂

1、加拿大统计局将2023/24年度油菜籽产量从此前预测的1833万吨上调至1919万吨，并预计2024/25年度的油菜籽产量为1950万吨，高于此前预期的1863万吨，在报告公布前，MarketsFarm加拿大油菜籽产量为1904万吨。

2、加拿大油籽加工商协会(COPA)发布的油籽压榨数据显示，2024年07月，加拿大油菜籽压榨量为1005160.0吨，环比升29.47%；菜籽油产量为434490.0吨，环比升29.73%；菜籽粕产量为579209.0吨，环比升29.45%。加拿大油籽压榨作物年度为8月次年7月。

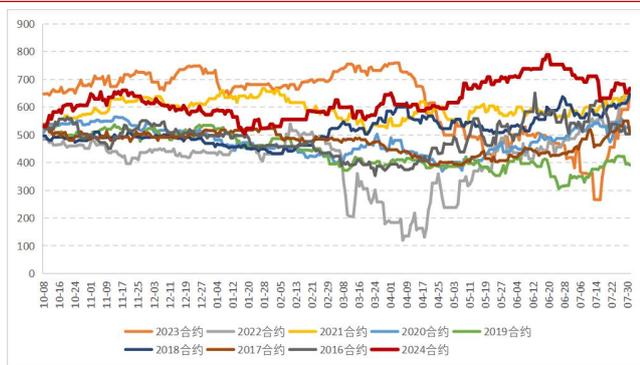
### （三）棕榈系油脂

1、据印尼棕榈油协会(GAPKI)，印尼6月份棕榈油产量下降至404.5万吨，库存降至281.8万吨；出口量上升至338.5万吨。

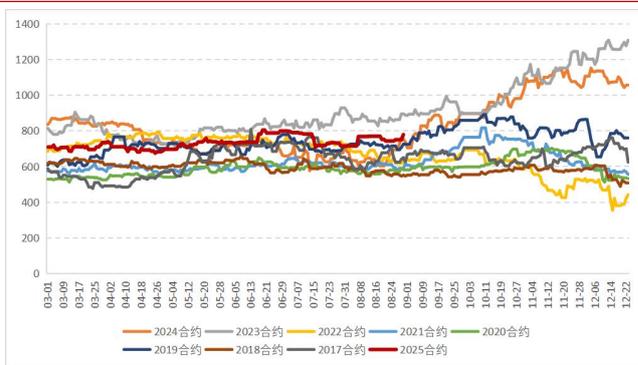
2、两位政府消息人士周三称，印度正在考虑提高植物油的进口关税，以保护因油籽价格下跌而受到影响的农民。此举可能会在未来几周内宣布，可能会抑制需求并减少购买海外棕榈油、豆油和葵花籽油。

## 一、粕类品种间 - 价差

图表：豆粕 2409 - 菜粕 2409



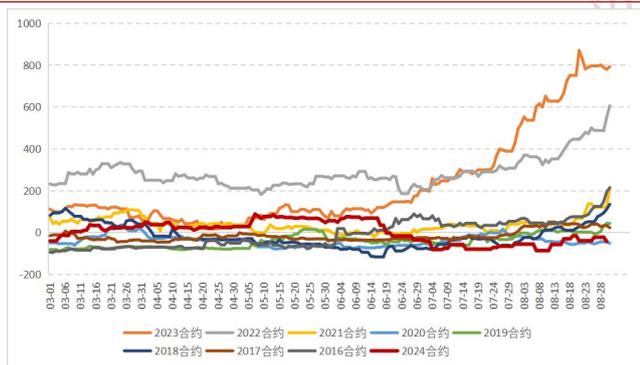
图表：豆粕 2501 - 菜粕 2501



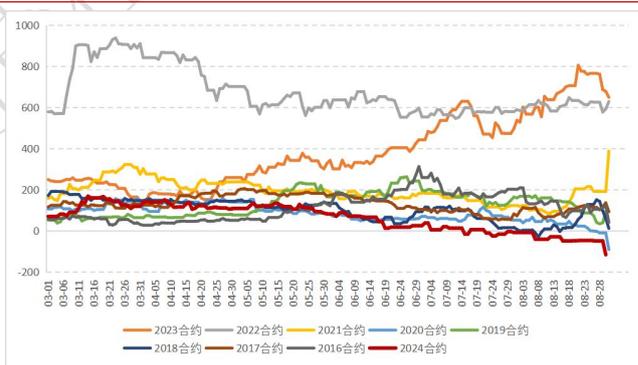
来源：Wind，广金期货研究中心

## 二、粕类同品种 - 跨期价差

图表：豆粕 2409 - 豆粕 2501



图表：菜粕 2409 - 菜粕 2501



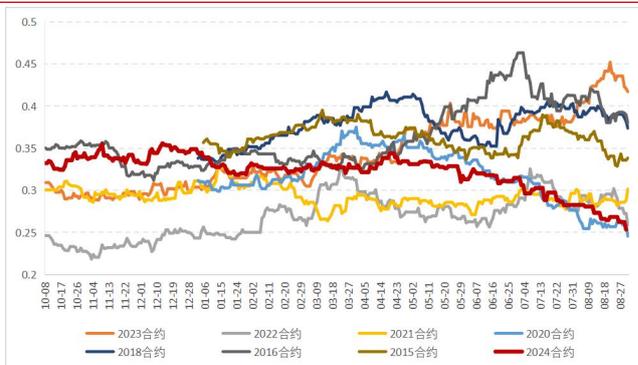
来源：Wind，广金期货研究中心

## 三、粕类油脂同品种 - 比价

图表：豆粕 2409 / 豆油 2409



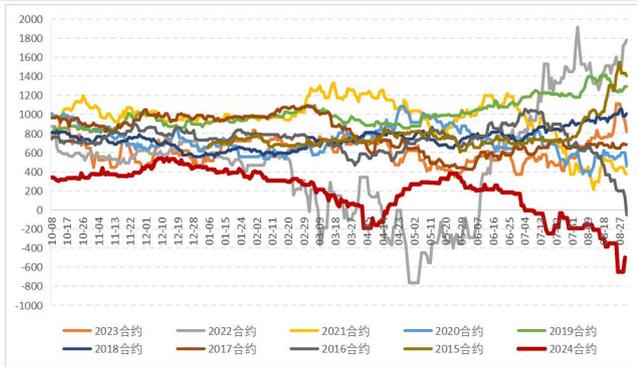
图表：菜粕 2409 / 菜油 2409



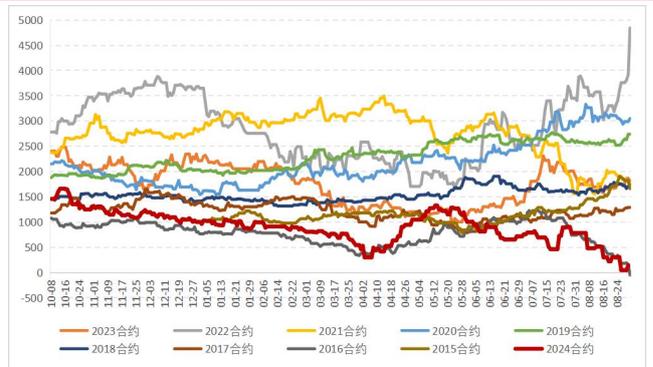
来源：Wind，广金期货研究中心

## 四、油脂品种间 - 价差

图表：豆油 2409 - 棕榈油 2409



图表：菜籽油 2409 - 棕榈油 2409



来源：Wind，广金期货研究中心

研究报告全部内容不代表任何投资建议，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

## 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](http://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>