

2024 年 10 月 9 日

美豆回调，接续本周 MPOB 和 USDA 两大月报

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）大豆系粕类油脂

1、美国秋粮收割进展顺利，美国农业部 USDA 作物进展周报显示，截至 10 月 6 日，美豆收割已完成 47%，五年平均 34%；优良率为 63%。即将于国内时间 10 月 12 日周六凌晨发布新月报。

2、Deral:截止 10 月 7 日，巴西帕拉纳州 R24/25 年度大豆已播 33%，前周 22%，去同 31%，五年均 25%。巴西国家商品供应公司 CONAB，截至 10 月 06 日，巴西大豆播种率为 5.14%，上周为 2.4%，去年同期为 10.1%。AgRural:巴西 24/25 年度大豆已播 4.5%，前周 2%，去同 10%。Pátria Agronegocios:已播 5.28%，去同 10.08%，五年均 8.87%。PAN:巴西大豆种植进度为 5.28%，去同为 10.08%，五年均 8.87%。

3、INMET:10 月 8 日，机构预计未来几日，巴西圣卡塔琳娜州、帕拉纳州、南马、圣保罗州和米纳斯吉拉斯州局部日雨量可达 70-125mm，其余州亦将获偏低的降雨量。此消息或使美豆当天大跌。

（二）菜籽系粕类油脂

1、根据加拿大各省官网，截至 9 月 30 日萨斯喀彻温省油菜的收割进度为 82%，前一周 56%；阿尔伯塔省收获进度达 71.1%，上周 48.5%。曼尼托马省大部分地区降雨量不足 1 毫米，预计收割进度也较快。

2、根据 <https://futures.tradingcharts.com/chart/CA/>，加拿大 ICE 菜籽期货在国庆节期间大涨，而本周最近 3 个交易日略微下跌。

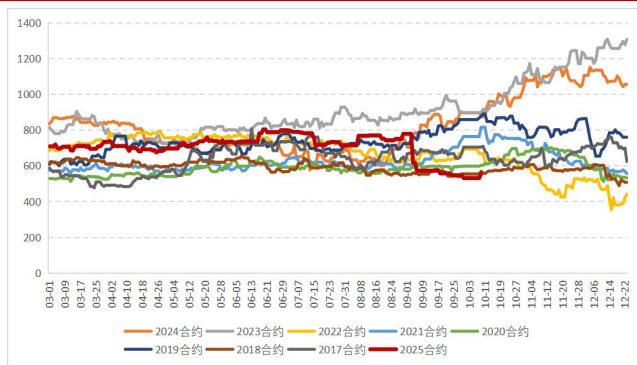
（三）棕榈系油脂

1、据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 9 月 1-30 日棕榈油产量预估减少 3.02%；而 SPPOMA 预估减产 7.5%。

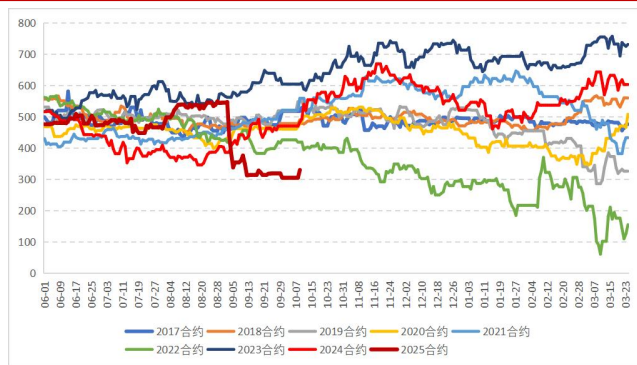
2、MPOB 将于 10 月 10 日中午 12:30 公布马来西亚棕榈油 9 月供需报告，前瞻如下：据路透社周五进行的一项调查显示，预计马来西亚的棕榈油库存将在 9 月底达到八个月来的最高水平。根据路透社调查的 11 位交易员、种植园主和分析师给出的中值估计，马来西亚的棕榈油库存在 9 月份连续第二个月上升，达到 195 万吨，较 8 月底增长了 3.55%。产量预计将下降至 186 万吨，环比下降 1.5%。新加坡经纪公司 Phillip Nova 的商品策略师 Darren Lim 表示，最近的气候条件抑制了产出，抵消了通常的季节性增长。出口量预计下降了 1.65%，至 150 万吨，连续第二个月下降。

一、粕类品种间 - 价差

图表：豆粕 2501 - 菜粕 2501



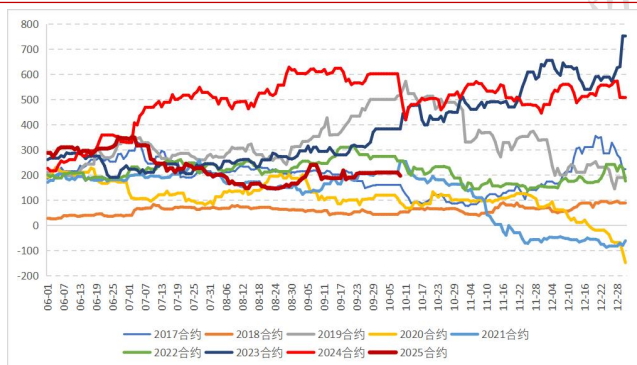
图表：豆粕 2505 - 菜粕 2505



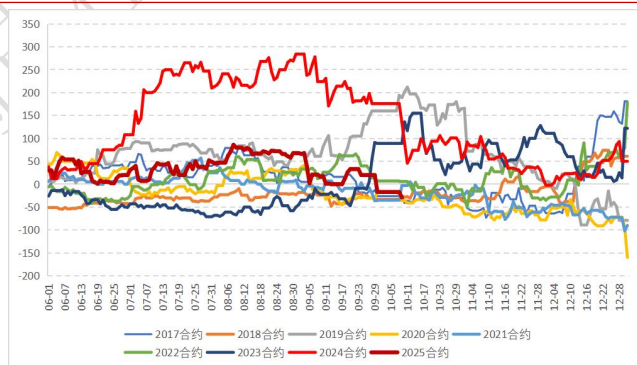
来源：Wind，广金期货研究中心

二、粕类同品种 - 跨期价差

图表：豆粕 2501 - 豆粕 2505



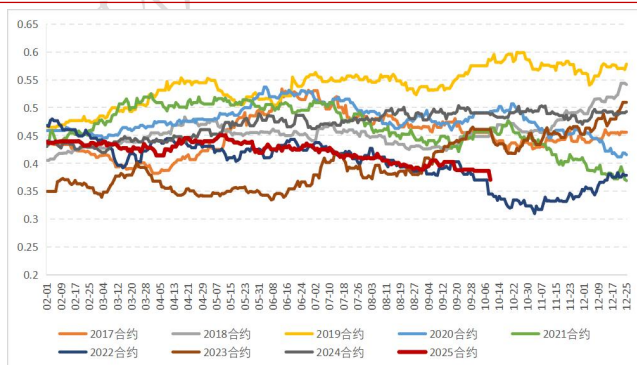
图表：菜粕 2501 - 菜粕 2505



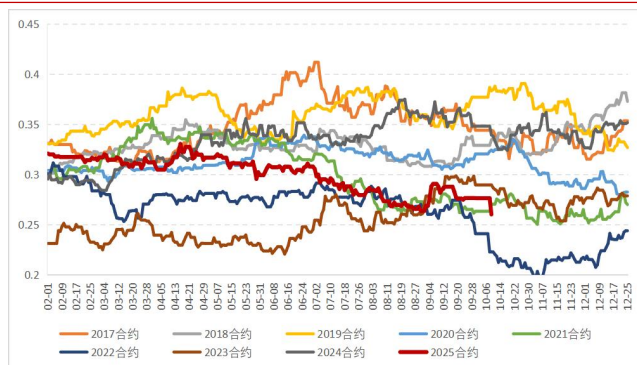
来源：Wind，广金期货研究中心

三、粕类油脂同品种 - 比价

图表：豆粕 2501 / 豆油 2501



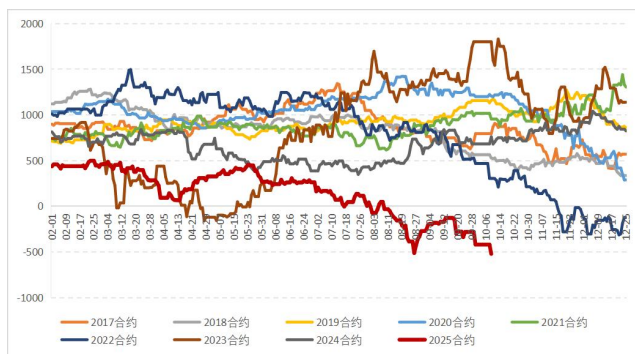
图表：菜粕 2501 / 菜油 2501



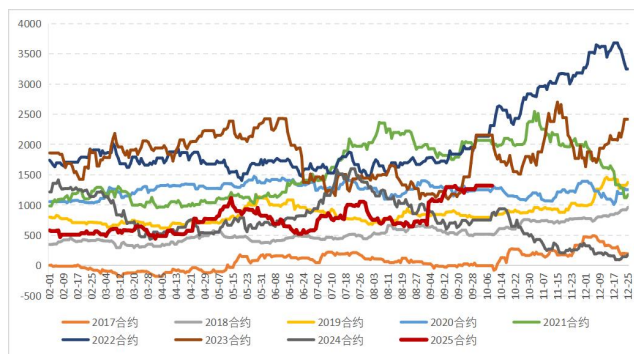
来源：Wind，广金期货研究中心

四、油脂品种间 - 价差

图表：豆油 2501 - 棕榈油 2501



图表：菜籽油 2501 - 豆油 2501



来源：Wind，广金期货研究中心

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