

2024 年 5 月 30 日

马来西亚 B20 来袭！加菜籽旧作库存下降

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、加拿大谷物委员会发布的数据显示，截至 05 月 25 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周减少 10.36%至 16.01 万吨，之前一周为 17.86 万吨。加拿大油菜籽商业库存为 91.99 万吨。国家粮油信息中心船期监测，近月我国菜籽进口买船仍较多，预期 6 月到港量 20 万吨，7 月份 13 万吨，8 月份后进口菜籽将明显减少。尽管国内菜油库存高企，但企业采购俄罗斯、阿联酋等地菜油积极性依然较高，预期 6 月份菜油进口量 20 万吨，7 月份 18 万吨。

2、布交所：截至 5 月 28 日，阿根廷 24/25 年度大豆已收 80.7%，前周 74.3%，去同 77.9%，已收单产 3.09 吨/公顷；其中，一季大豆已收 86%，北部和南部产区进展良好，仅布宜诺斯艾利斯省中北部局部因过湿而收割放缓；二季大豆已收单产均较佳。Emater/Rs：截至 5 月 29 日，巴西南里奥格兰德州 24/25 年度大豆已完收。

3、DTN：5 月 29 日，预报显示，6 月上半月，多系统或致美产区高温并不持续，且大平原和中西部雨量尚佳南部产区雨量或难缓和过湿墒情；而 6 月下半月，高温干旱或自南向北推进；7 月，北部平原和中西部北部或将进入高温偏干状态，且预计此状态或持续至 8 月，尤其是大平原和中西部西部；与之相对，高空低压槽持续时间更长，或致中西部东部和墨西哥湾沿岸频繁降雨+温和温度。

4、Agrinvest：5 月 28 日，机构预计巴西 24/25 年度大豆产量 1.70473 亿吨，出口 1.05478 亿吨，压榨 5733.4 万吨，最终结转 906.8 万吨；预计 25/26 年度巴西大豆产量 1.75836 亿吨，出口 1.12 亿吨，压榨 5950 万吨，最终结转 990.4 万吨。

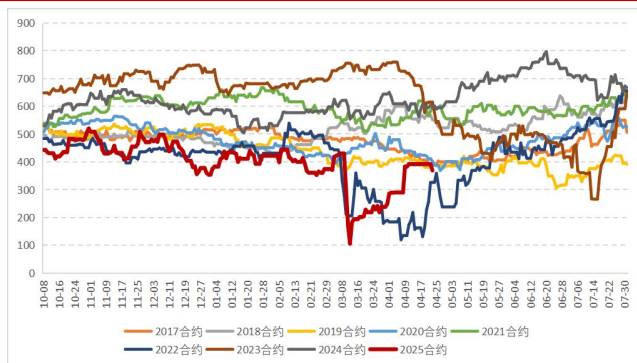
（二）棕榈系油脂

1、马来 B20：马来西亚种植与商品部部长 Johari Abdul Ghani 表示，马来将把地面运输车辆的生物柴油掺混比例从 B10 提升至 B20。

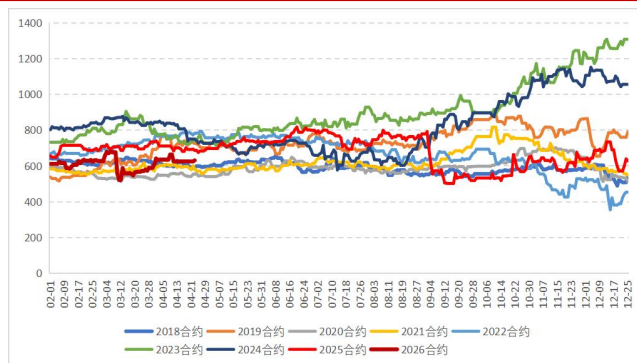
2、印尼贸易部公布的一项监管规定显示，印尼已将 6 月份的毛棕榈油参考价格下调至每吨 856.38 美元，5 月份为每吨 924.46 美元。在新参考价格下，6 月毛棕榈油出口关税将为 52 美元/吨，低于上个月的每吨 74 美元。印尼目前还对毛棕榈油征收 10%的出口专项税，精炼棕榈油产品的出口专项税税率按参考价格的 4.75%至 9.5%征收。

一、粕类品种间 - 价差

图表：豆粕 2509 - 菜粕 2509



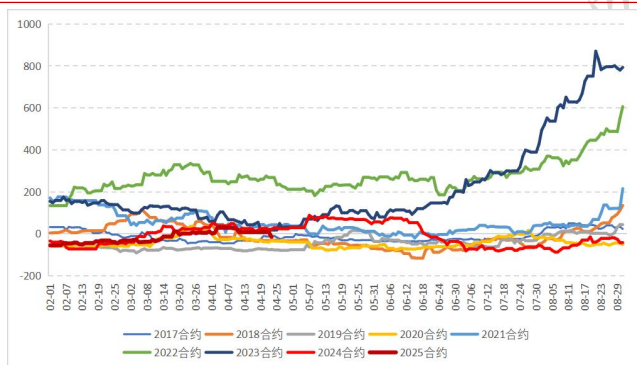
图表：豆粕 2601 - 菜粕 2601



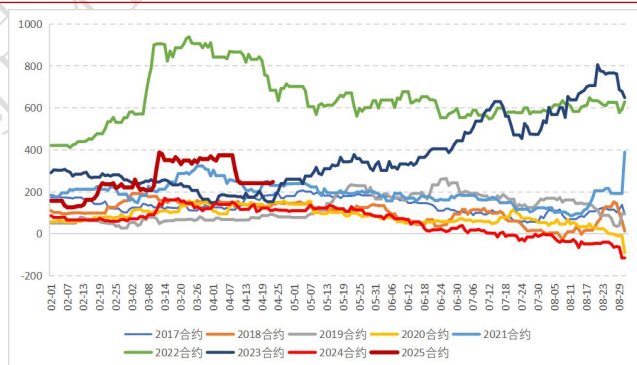
来源：Wind，广金期货研究中心

二、粕类同品种 - 跨期价差

图表：豆粕 2509 - 豆粕 2601



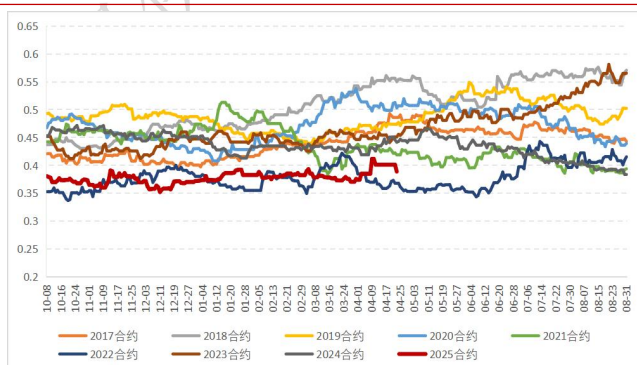
图表：菜粕 2509 - 菜粕 2601



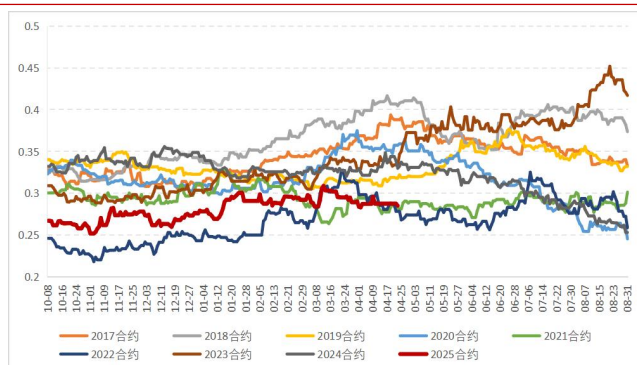
来源：Wind，广金期货研究中心

三、粕类油脂同品种 - 比价

图表：豆粕 2509 / 豆油 2509



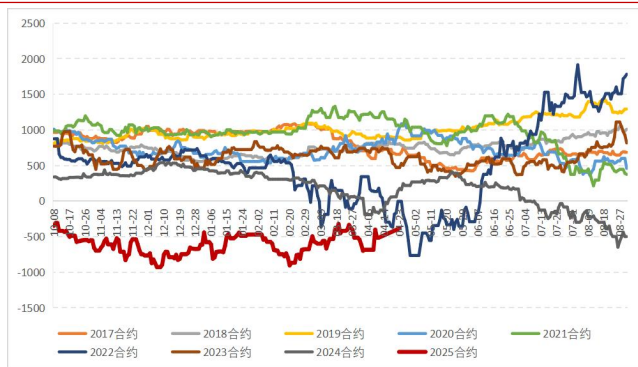
图表：菜粕 2509 / 菜油 2509



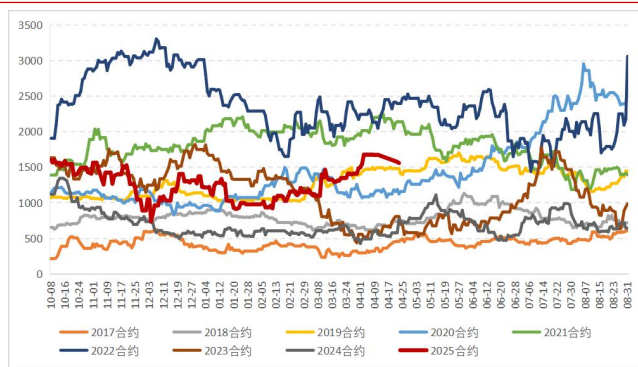
来源：Wind，广金期货研究中心

四、油脂品种间 - 价差

图表：豆油 2509 - 棕榈油 2509



图表：菜籽油 2509 - 豆油 2509



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