

2024 年 7 月 11 日

马棕油 6 月 MPOB 公布，近期油强粕弱

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，07 月 06 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周减少 72.1%至 4.84 万吨，之前一周为 17.35 万吨。

2、USDA 最新干旱报告显示，截至 7 月 8 日当周，约 9%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 8%。NOAA:7 月 10 日，机构表示，2025 年 8-10 月维持 ENSO 中性概率达 56%，此后维持中性和转拉尼娜的概率接近持平。World Weather Inc:7 月 10 日，机构表示，美产区大部天气仍接近理想状况，利于作物生长；预报显示未来 1W 美产区将获间歇性降雨，大部温度适宜，中北部温度偏低；未来 2W，美降雨强度和频率或略有下降，温度略偏高。

3、巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB 发布的 7 月预测数据显示：预计 2024/25 年度巴西大豆产量达到 1.694879 亿吨，同比增加 2176.66 万吨。

4、USDA:截至 7 月 3 日当周，24/25 美豆周度出口净销增至 50.3 万吨符合市场预期，累计销售 5044 万吨，同比增幅扩至 562 万吨，进度 100.18%，其中对中国周度无销售，累计销售 2248 万吨，同比增幅扩至 191 万吨；25/26 美豆周度出口净销 24.84 万吨符合市场预期，累计销售 184 万吨，同比增 27 万吨，进度 3.72%。

5、Aprosoja MT:美国对巴西产品征收额外 50%关税的措施将增加农场成本、影响大豆供应链并危及国际竞争力。

6、Anec:预计 7 月巴西大豆出口 1193 万吨，高于去年 7 月的 960 万吨。6 月 1350 万吨；7 月巴西豆粕出口料为 219 万吨，高于去年 7 月的 201 万吨。

（二）棕榈系油脂

1、MPOB 月报数据显示，马来西亚 6 月棕榈油出口为 1259354 吨，环比减少 10.52%；产量为 1692310 吨，环比减少 4.48%，为四个月来首次下降；进口为 70015 吨，环比增长 1.51%；库存量为 2030580 吨，环比增长 2.41%，高于路透预期的 198.5 万吨，连续第四个月增加，为 2023 年 12 月以来的最高水平。

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