

2025 年 9 月 1 日

加拿大菜籽或迎来丰收年，美豆仍无对华出口

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、USDA:截至 8 月 21 日当周，24/25 美豆累计销售进度 99.68%；25/26 美豆周度出口净销增至 137.26 万吨高于市场预期，累计销售 723 万吨，同比降幅缩至 296 万吨，进度 15.58%。24/25 美豆粕累计销售进度 96.34%；25/26 美豆粕周度出口净销 21.48 万吨符合市场预期，累计销售 254 万吨，同比增 28 万吨，进度 14.97%。24/25 美豆油累计销售进度 95.37%；25/26 美豆油周度出口净销 0.71 万吨略超市场预期，累计销售 2 万吨，略高于去同，进度 7.24%。

2、加拿大统计局发布基于模型的产量预估报告，截至 2025 年 7 月底，2025 年加拿大油菜籽产量预估为 1990 万吨。加拿大油菜籽产量预计增加 3.6%，至 1990 万吨，主要因单产预计增加 5.7%，至每英亩 41.0 蒲式耳，抵消收割面积预计下降 2.0%，至 2140 万英亩的影响。萨斯喀彻温省油菜籽产量预计增加 5.9%，至 1110 万吨，单产预计增长 5.1%，至每英亩 40.3 蒲式耳，收割面积微增 0.8%，至 1210 万英亩。阿尔伯塔省产量预计增加 2.8%，至 580 万吨，主要受中部降水充足地区单产增长 6.1%，至每英亩 41.5 蒲式耳推动，但收割面积预计下降 3.1%，至 610 万英亩。曼尼托巴省单产预计上升 8.2%，至每英亩 43.5 蒲式耳，收割面积预计下降 9.6%，至 300 万英亩，总产量预计下降 2.2%，至 290 万吨。加拿大农业部 AAFC 8 月报预估 2010 万吨。

3、AgWeb:8 月 29 日，USDA 气象学家 Brad Rippey 表示，自 Pro Farmer 巡查以来，美产区状况有所恶化，单产有所下滑，但料此状况或需待 USDA10 月报告方有体现。AgResource 总裁 Dan Basse 亦表示，美玉米和大豆正面临减产，但减产幅度或不会太大:此外，因 USDA 9 月侧重考虑玉米穗数和大豆豆荚数，故预计 USDA9 月报告甚或上修单产预估。DTN:8 月 31 日预报显示，冷空气系统短期内仍将为密西西比河以西带来阵雨，而玉米带南部和东部部分继续降雨区域依旧偏干或雨量极低，或致干旱进一步扩大，并进一步加剧目前较低的温度。

（二）棕榈系油脂

1、船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1421486 公吨，较上月同期出口的 1289727 吨增加 10.2%。

2、印尼贸易部:将 9 月粗棕榈油参考价定为每公吨 954.71 美元。

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