

2025 年 9 月 3 日

乌克兰提升菜籽出口税，印度节日食用油需求大增

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、乌克兰议会网站显示，乌克兰总统泽连斯基已签署法案，对大豆和油菜籽征收 10% 的出口税。根据最新法令规定，出口税将持续至 2030 年 1 月 1 日，之后将每年下降 1%，直到降至 5%。

2、DTN:9 月 2 日，预计本周将有两股冷锋席卷美国，带来零星阵雨，但无大范围强降雨覆盖；冷锋过境后，温度将再度下滑，北部甚或现早霜。美国农业部 USDA 周三凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至 8 月 31 日当周，25/26 年度美豆优良率 65%，预期 68%，前周 69%，去同 65%；结荚率 93%，前周 89%，去同 94%，五年均 94%；落叶率 12%，去同 11%，五年均 10%。

3、StoneX:9 月 1 日，机构维持 25/26 年度巴西大豆产量预估 1.782 亿吨不变，但表示春季出现拉尼娜的可能性上升，或引致南部干旱影响产量。Brandalitze Consulting:巴西 25/26 新季大豆销售为过去 10 年来最慢，因远期价格低于现货价格，农户选择推迟销售，仅售不到 20%，而往年均值超过 25%，部分年份已超 30%。

（二）棕榈系油脂

1、交易商称，印度 8 月棕榈油进口环比增加 16%，至 99.3 万吨，创下 13 个月来最高水平；豆油进口环比下降 28%，至 35.5 万吨，创六个月来最低水平；葵花籽油进口环比增加 27%，至 25.5 万吨，创七个月来最高水平；食用油进口总量环比增加 3.6%，至 160 万吨，创 13 个月来最高水平。

2、食用油贸易公司 GGN Research 的管理合伙人 Rajesh Patel 指出："过去两个月，炼油商在节庆季前增加了棕榈油采购，因为棕榈油比豆油便宜得多。"在印度，节庆季通常会推高食用油需求，特别是棕榈油，因为甜食和油炸食品消费增加。一位来自孟买的交易商预测，9 月印度棕榈油进口量预计将保持在 90 万吨以上，豆油进口量预计将超过 45 万吨。

3、马来西亚 8 月棕榈油出口强劲增长。SGS 数据显示出口量为 1170043 吨，较上月增长 30.53%；AmSpec 报告显示为 1341990 吨，环比增长 15.37%；ITS 统计数据显示出口量达 1421486 公吨，增长 10.2%。

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