

2024年2月21日

印度取消棕榈油订单，美豆种植面积估新低

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、农业贷款机构 CoBank 表示，美国今年玉米种植面积将增加 4% 至 9455 万英亩，而大豆和小麦种植面积将减少，预测美国 2025 年大豆播种面积为 8400 万英亩；1 月和 12 月有机构估 8500 万。2025 年的 USDA 展望论坛，定在 2 月 27 日、28 日两天。

2、国际谷物理事会 IGC 因南美洲作物前景恶化，将 2024/25 年度全球玉米产量预测下调 300 万吨，大豆产量预测下调 200 万吨。

3、Pro Farmer:2 月 18 日将 24/25 年度阿根廷大豆产量预估下修 100 至 4800 万吨；维持巴西 24/25 年度大豆产量预估 1.71 亿吨。

（二）棕榈系油脂

1、四位贸易消息人士表示，由于马来西亚棕榈油期货价格大幅上涨以及印度炼厂利润倒挂，印度炼厂在过去三天内取消了 7 万吨毛棕榈油（CPO）的进口订单，这些订单原计划于 3 月至 6 月交付。植物油经纪商 Sunvin Group 的首席执行官 Sandeep Bajoria 表示，2 月至 3 月期间，印度豆油进口量增加，其价格略低于棕榈油。3 月交付的毛棕榈油（CPO）目前在印度的报价约为 1210 美元/吨（包括成本、保险和运费，CIF），而一个月前约为 1120 至 1130 美元/吨。

2、印尼贸易部官员 Farid Amir 周五表示，印尼政府尚未就斋月前限制棕榈油出口进行讨论。由于对产量的担忧，包括市场猜测印尼可能在斋月前实施出口限制，马来西亚棕榈油期货有望实现连续第五周上涨。Farid Amir 表示，“此类禁令并未被讨论。我了解到，这一消息推动了毛棕榈油价格的上涨。”

3、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 2 月 1-20 日棕榈油出口量为 591791 吨，较上月同期出口的 645600 吨减少 8.33%。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 2 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产增加 8.22%，出油率增加 0.06%，产量增加 8.57%。

4、孟买 Sunvin 集团商品研究主管 Anilkumar Bagani 表示，印尼斋月前可能实施的棕榈油出口限制，印度可能将植物油进口税从 10% 提高到 15%。马来西亚棕榈油委员会网站的公告，维持 3 月毛棕榈油出口税率 10%，将参考价格下调至每吨 4390.37 林吉特。

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：

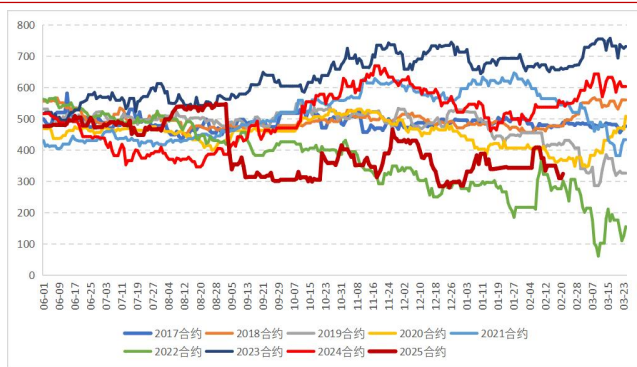
F03113318

期货投资咨询证书：

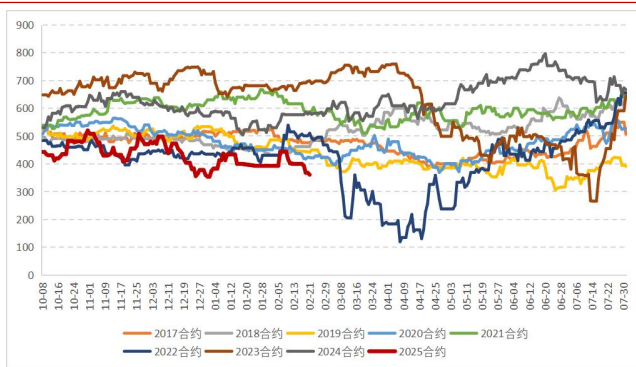
Z0018777

一、粕类品种间 - 价差

图表：豆粕 2505 - 菜粕 2505



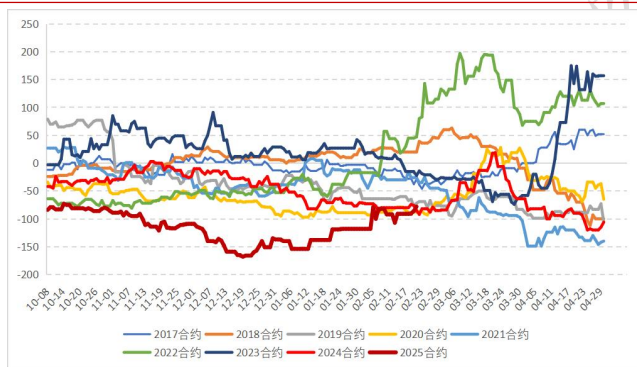
图表：豆粕 2509 - 菜粕 2509



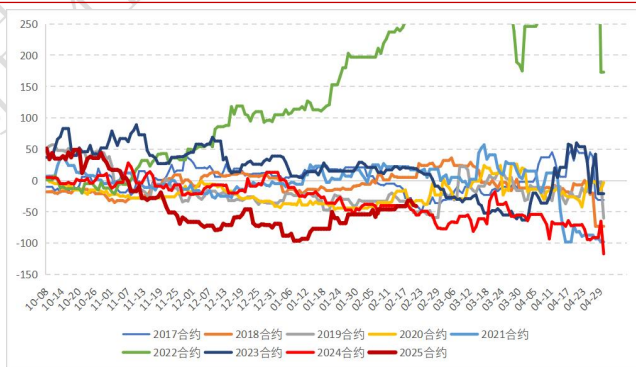
来源：Wind，广金期货研究中心

二、粕类同品种 - 跨期价差

图表：豆粕 2505 - 豆粕 2509



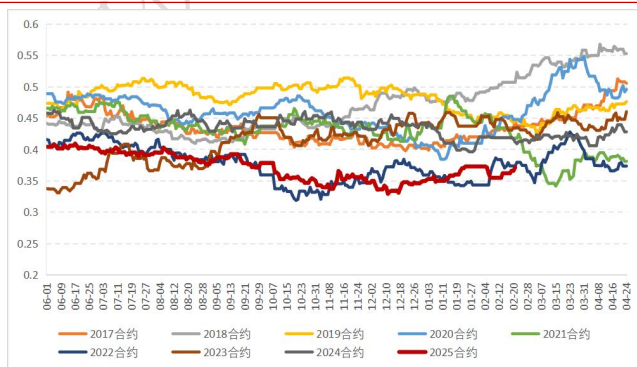
图表：菜粕 2505 - 菜粕 2509



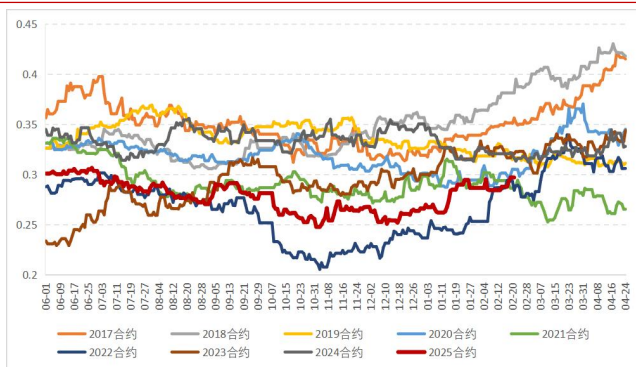
来源：Wind，广金期货研究中心

三、粕类油脂同品种 - 比价

图表：豆粕 2505 / 豆油 2505



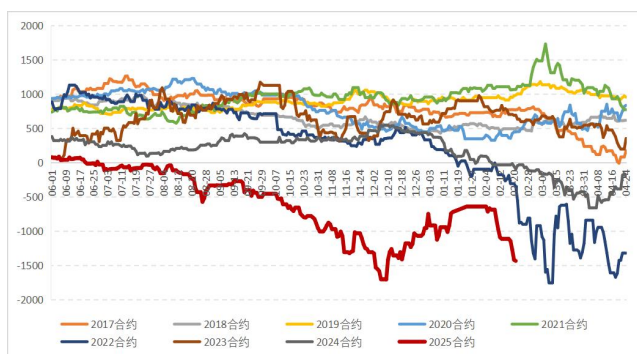
图表：菜粕 2505 / 菜油 2505



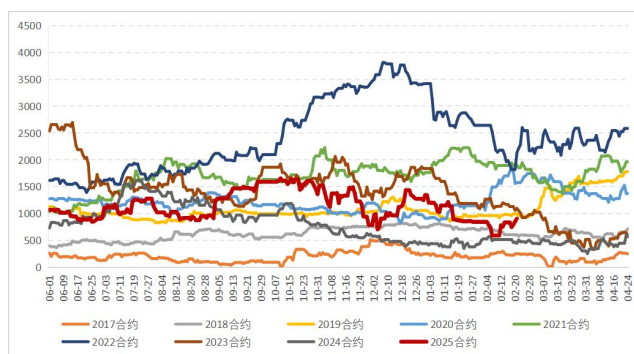
来源：Wind，广金期货研究中心

四、油脂品种间 - 价差

图表：豆油 2505 - 棕榈油 2505



图表：菜籽油 2505 - 豆油 2505



来源：Wind，广金期货研究中心

研究报告全部内容不代表任何投资建议，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

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

<p>• 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</p>	<p>• 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</p>
<p>• 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</p>	<p>• 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</p>
<p>• 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</p>	<p>• 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</p>
<p>• 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</p>	<p>• 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</p>
<p>• 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</p>	<p>• 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</p>
<p>• 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</p>	<p>• 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</p>