



一、外盘追踪

外盘收盘价	2003	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2101	BMD	汇率	
CBOT大豆	884.75	897.25	910.25	914.75	915.00		919.25		924.00	棕榈油	美元指数	98.757
CBOT豆粕	290.8	296.5	301.9	303.5	304.8	305.5		308.7	308.9	主力合约	雷亚尔	4.3316
CBOT豆油	30.72	31.08	31.46	31.58	31.72	31.8		32.09			比索	60.932
盘面榨利	92.93	96.93	99.99	100.33	104.48		102.65	112.88	-244.42	2693	林吉特	4.131
APEX棕榈油												
中国银行	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
人民币对美元	6.99	7.00	7.00	7.01	7.01	7.01	7.02	7.02	7.02	7.03	7.03	7.03
期差		3-5月	5-7月	7-11(12)月	11(12)-1	1-3月	品种差		3月	5月	7月	11(12)月
CBOT大豆		-12.50	-13.00	-9.00	-4.75	39.25	大豆/玉米		2.33	2.34	2.34	2.35
CBOT豆粕		-5.7	-5.4	-6.8	-0.2	18	豆油贡献率		34.56%	34.39%	34.26%	34.20%
CBOT豆油		-0.36	-0.38	-0.63	-0.09	1.46						

二、进口利润

进口大豆	月份	CNF	盘面榨利	进口豆油	月份	CNF	盘面利润	进口棕榈油	月份	FOB	盘面利润
美国	2月	174	-756		3月	784	-411		3月	710	-414
	3月	165	-757	阿根廷	4月	765	-257		4/5/6月	683	-194
巴西	2月	159	51		5/6/7月	751	-162	马来西亚	7/8/9月	653	-65
	3月	157	52		3月	788	-447				
阿根廷	5月	122	104	巴西	4/5月	765	-257	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					6/7月	756	-198	加拿大	2/3月	797	983
加拿大	3月	418	831						4/6月	814	842

三、内盘追踪

收盘价	2101	2005	2009	涨跌	2101	2005	2009	期差	1-5月	5-9月	9-1月	
大豆	3950	4157	4063	大豆	11	-13	7	大豆	-207	94	113	
豆粕	2796	2657	2744	豆粕	3	1	6	豆粕	139	-87	-52	
豆油	6280	6096	6174	豆油	-40	-78	-46	豆油	184	-78	-106	
棕榈油	5450	5690	5578	棕榈油	-52	-104	-50	棕榈油	-240	112	128	
菜粕	2223	2246	2282	菜粕	-5	-7	-6	菜粕	-23	-36	59	
菜油	7435	7722	7465	菜油	-17	18	-15	菜油	-287	257	30	
品种差	豆油-棕榈油	菜油-豆油	菜油-棕榈油	豆粕-菜粕	豆油-豆粕	菜油-豆粕	现货成交	豆粕	菜粕	豆油	棕榈油	菜油
1月	830	1155	1985	573	2.25	3.34	2月10日	526900	0	8700	300	0
5月	406	1626	2032	411	2.29	3.44	2月11日	401200	8500	1100	50	0
9月	596	1291	1887	462	2.25	3.27						
现货报价	豆粕			菜粕		一级豆油		棕榈油24			一级菜油	
地区	日照	张家港	广州	广州	福建	张家港	广州	天津	张家港	广州	江苏	广州
2020-2-10	2780	2720	2740	2210	2170	6740	6650	6230	6160	6150	8390	8380
2020-2-11	2800	2720	2740	2200	2170	6690	6600	6160	6080	6080	8390	8380

四、信息摘要

- 1、美国农业部(USDA)周二表示,来自中国的需求增加将削减美国大豆库存,因出口商增加对中国的发货量。中国是全球最大的油籽采购国。
- 2、美国农业部预估美国2019/20年度大豆年末库存预估为4.25亿蒲式耳,低于1月预估的4.75亿蒲式耳。这一变化是因美国2019/20年度大豆出口量预估上调5000万蒲式耳,美国农业部称这表明来自中国的需求增加。
- 3、美国农业部首席经济学家Robert Johansson在2月初的一次采访中称,该报告将把中美第一阶段经贸协议的总体目标考虑在内,但不包括中国采购订单细节。
- 4、美国农业部亦上调主要出口国巴西和乌克兰的大豆出口预估,以表明中国大豆进口总量增长3.5%。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料,本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧,本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

风险揭示

1. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

油脂油料板块：

更多资讯，欢迎扫描二维码！



阳林钦
yanglinqin@cofco.com

贾博鑫
jiaboxin@cofco.com

白杰
baijie1@cofco.com

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。