



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	892.50	903.50	914.75	919.00	918.00		921.25		925.50	棕榈油	美元指数	98.757
CBOT豆粕	291.7	297.4	302.7	304.2	305	305.3		308.1	308	主力合约	雷亚尔	4.3548
CBOT豆油	31.03	31.4	31.77	31.9	32.03	32.12		32.38			比索	61.044
盘面榨利	90.57	96.18	100.66	101.14	105.33		103.73	112.75	-247.90	2690	林吉特	4.137
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		-11.00	-11.25	-6.50	-4.25	33.00	大豆/玉米		2.33	2.33	2.34	2.34
CBOT豆粕		-5.7	-5.3	-5.4	0.1	16	豆油贡献率		34.72%	34.55%	34.42%	34.45%
CBOT豆油		-0.37	-0.37	-0.61	-0.07	1.42						

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	-806		3月	786	-483		3月	693	-367
	3月	165	-807	阿根廷	4月	770	-349		4/5/6月	668	-167
巴西	2月	149	35		5/6/7月	758	-270	马来西亚	7/8/9月	640	-21
	3月	144	45		3月	799	-593				
阿根廷	5月	119	72	巴西	4/5月	772	-368	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					6/7月	763	-307	加拿大	2/3月	799	848
加拿大	3月	419	770						4/6月	816	707

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				3960	4159	4072	大豆	10	2	9	大豆	-199	87	112
豆粕				2781	2641	2725	豆粕	-15	-16	-19	豆粕	140	-84	-56
豆油				6254	6044	6146	豆油	-26	-52	-28	豆油	210	-102	-108
棕榈油				5402	5592	5518	棕榈油	-48	-98	-60	棕榈油	-190	74	116
菜粕				2215	2241	2275	菜粕	-8	-5	-7	菜粕	-26	-34	60
菜油				7340	7604	7376	菜油	-95	-118	-89	菜油	-264	228	36
品种差		豆油-棕榈油	菜油-豆油	菜油-棕榈油	豆粕-菜粕	豆油粕比	菜油粕比	现货成交		豆粕	菜粕	豆油	棕榈油	菜油
1月		852	1086	1938	566	2.25	3.31	2月11日		401200	8500	1100	50	0
5月		452	1560	2012	400	2.29	3.39	2月12日		604700	300	4960	2500	0
9月		628	1230	1858	450	2.26	3.24							
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	
2020-2-11		2800	2720	2740	2200	2170	6690	6600	6160	6080	6080	8390	8380	
2020-2-12		2800	2720	2740	2220	2170	6550	6450	6010	5930	5930	8290	8280	

四、信息摘要

- 1、美国农业部(USDA)在月度供需报告中将其对2019/20年度美国大豆期末库存的预测下调至4.25亿蒲式耳, 低于此前预测的4.75亿蒲式耳, 因中国出口需求增加。受访分析师对美国大豆期末库存的平均预估为4.43亿蒲式耳。
- 2、USDA预计2019/20年度巴西大豆产量为1.25亿吨, 比1月份增加200万吨。该机构对阿根廷大豆产量的预测保持不变, 仍为5,300万吨。
- 3、USDA将其对全球2019/20年度大豆库存存的预测从上个月的9,667万吨上调至9,886万吨。
- 4、SGS周一公布的数据显示, 马来西亚2月1-10日棕榈油出口量较上月同期减少29.4%, 至323,341吨, 1月1-10日出口为457,831吨。

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。