



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	893.75	903.25	915.50	919.25	919.00		922.50		926.25	棕榈油	美元指数	99.153
CBOT豆粕	291.1	296.6	302.4	304.2	305.2	305.8		309	309.3	主力合约	雷亚尔	4.2974
CBOT豆油	30.57	30.94	31.33	31.46	31.6	31.7		32			比索	61.36
盘面榨利	82.94	89.61	94.41	96.05	100.04		98.96	109.30	-245.79	2659	林吉特	4.1405
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		-9.50	-12.25	-7.00	-3.75	32.50	大豆/玉米		2.37	2.36	2.37	2.37
CBOT豆粕		-5.5	-5.8	-6.6	-0.3	18	豆油贡献率		34.43%	34.28%	34.12%	34.12%
CBOT豆油		-0.37	-0.39	-0.67	-0.10	1.53						

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	-816	阿根廷	3月	776	-539	马来西亚	3月	680	-347
	3月	167	-824		4月	755	-369		4/5/6月	655	-147
巴西	2月	149	26	5/6/7月	744	-293	7/8/9月		640	-103	
	3月	147	27	3月	785	-612	进口菜油		月份	CNF	盘面利润
阿根廷	5月	119	67	巴西	4/5月	760	-405	加拿大	2/3月	832	574
进口菜籽				6/7月	751	-348			4/6月	838	525
加拿大	3月	423	766								

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	3980	4139	4078	大豆	3	-10	-9	大豆	-159	61	98	
豆粕	2801	2668	2747	豆粕	-14	-16	-18	豆粕	133	-79	-54	
豆油	6162	5904	6038	豆油	-82	-70	-76	豆油	258	-134	-124	
棕榈油	5376	5508	5436	棕榈油	-54	-70	-88	棕榈油	-132	72	60	
菜粕	2241	2293	2310	菜粕	-8	-1	-6	菜粕	-52	-17	69	
菜油	7349	7604	7383	菜油	-6	-26	-29	菜油	-255	221	34	
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	786	1187	1973	560	2.20	3.28	2月13日	793500	500	1000	500	0
5月	396	1700	2096	375	2.21	3.32	2月14日	201340	500	1000	1000	0
9月	602	1345	1947	437	2.20	3.20						
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
2020-2-14	2800	2780	2740	2230	2170	6480	6370	5980	5900	5900	8290	8280
2020-2-15	2850	2780	2740	2230	2170	6420	6300	5840	5820	5820	8290	8280

四、信息摘要

- 1、交易商称，新冠肺炎疫情或导致美国对中国大豆出口受到不利影响。有美国出口商称，此前原定发往中国大陆地区的冷冻鸡肉等船货因受新冠肺炎疫情影响已经转为发往中国香港、韩国或越南等地的港口。
- 2、咨询机构Above周五发布报告称，巴西2019/2020年度大豆产量预计将触及1.237亿吨的纪录高位，1月份的预估值为1.228亿吨。Abiove将巴西2020年大豆出口量预估从1月预测的7,500万吨下修至7,350万吨。Abiove的经济学家称，巴西2020年大豆出口下滑与中美达成第一阶段贸易协议有一定关系。Abiove表示，新冠肺炎疫情爆发，预计不会影响巴西大豆出口业务。此外，因全球消费势头强劲，Abiove将巴西豆粕出口量从1,530万吨上调至1,620万吨。
- 3、交易商同样关注下周举行的美国农业部年度展望论坛，届时该机构将给出2020年美国作物产量预估。
- 4、美国农业部周四表示，美国对华大豆出口降至近10个月最低。不过分析师仍然预计，随着时间推移，中国的采购将从巴西转向美国。
- 5、美国商品期货交易委员会(CFTC)周五公布的数据显示，截至2月11日当周，投机客增持CBOT大豆期货和期权净空头仓位5,488手，至101,189手。

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。