



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	99.15
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	4.327
CBOT豆油	30.57	30.94	31.33	31.46	31.6	31.7		32			比索	61.55
盘面榨利	82.94	89.61	94.41	96.05	100.04		98.96	109.30	-245.79	2683	林吉特	4.144
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	-794	阿根廷	3月	774	-463	马来西亚	3月	688	-315
	3月	170	-814		4月	755	-311		4/5/6月	663	-116
巴西	2月	160	16	巴西	5/6/7月	744	-235		7/8/9月	648	-59
	3月	160	11		3月	780	-517	进口菜油			
阿根廷	5月	116	98		4/5月	760	-347	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽					6/7月	751	-290	加拿大	2/3月	829	740
加拿大	3月	420	865						4/6月	835	690

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				4006	4154	4102	大豆			26	15	24	大豆			-148	52	96
豆粕				2823	2681	2766	豆粕			22	13	19	豆粕			142	-85	-57
豆油				6244	5962	6106	豆油			82	58	68	豆油			282	-144	-138
棕榈油				5456	5602	5542	棕榈油			80	94	106	棕榈油			-146	60	86
菜粕				2256	2318	2333	菜粕			15	25	23	菜粕			-62	-15	77
菜油				7450	7745	7511	菜油			101	141	128	菜油			-295	234	61
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		788	1206	1994	567	2.21	3.30	2月14日		201340	500	1000	1000	0				
5月		360	1783	2143	363	2.22	3.34	2月17日		202400	400	6100	2000	0				
9月		564	1405	1969	433	2.21	3.22											
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					
2020-2-16		2850	2780	2740	2230	2170	6420	6300	5840	5820	5820	8290	8280					
2020-2-17		2850	2780	2760	2250	2170	6450	6300	5910	5890	5890	8390	8280					

四、信息摘要

- 截至上周五, 巴西头号大豆产区马托格罗索州农户已经销售了68%的2019/20年度大豆, 创下五年同期最高, 也远远高于上年同期以及五年平均进度54%。该州大豆收割工作完成45%, 高于五年平均进度32%, 不过落后上年同期的53%。马托格罗索州农户还预售了13%的2020/21年度大豆, 距离2020/21年度大豆收获还有一年的时间。农户如此早的出售新豆, 有些反常。去年同期户没有预售任何2019/20年度大豆。
- 在巴西第二大产区帕拉纳州, 截至1月底时农户预售了26.5%的2016/20年度大豆, 与上年同期持平。截至周一, 大豆收割工作完成了10%, 远远落后五年平均进度22%。
- 巴西雷亚尔疲软, 有利于农户。雷亚尔疲软使得以美元定价的大豆更有吸引力。周四, 雷亚尔兑换美元的汇率创下历史最低, 比年初下跌约9%。截至上周四中午, CBOT大豆期货市场主力期约仅略低于9美元/蒲式耳, 比去年同期下跌约2%。不过以雷亚尔计价的大豆价格却比去年同期上涨约13%。
- 巴西农业部下属的国家商品供应公司(CONAB)上周二将大豆产量预测数据从上月的1.222亿吨上调到1.2325亿吨。美国农业部在2月份供需报告中将巴西大豆产量预测数据从1.23亿吨上调到1.25亿吨。不过一些分析师相信巴西最终大豆产量规模将高于这些预测。

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。