



一、外盘追踪

外盘收盘价	2103	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2101	BMD	汇率	
CBOT大豆	845.25	884.00	885.50	884.75	875.25		872.50		870.75	棕榈油	美元指数	102.12
CBOT豆粕	295.5	333.6	324	315.1	311.6	310.1		311.3	308	主力合约	雷亚尔	5.1444
CBOT豆油	27.68	26.14	26.4	26.54	26.68	26.85		27.22			比索	63.578
盘面榨利	109.33	137.46	117.70	100.41	103.75		105.07	111.78	-193.15	2313	林吉特	4.44
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	7.14	7.15	7.16	7.16	7.17	7.17	7.18	7.18	7.19	7.20	7.21	7.22
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		-38.75	-1.50	13.00	1.75	25.50	大豆/玉米		2.26	2.57	2.53	2.40
CBOT豆粕		-38.1	9.6	12.7	3.3	13	豆油贡献率		31.90%	28.15%	28.95%	30.42%
CBOT豆油		1.54	-0.26	-0.82	-0.27	-0.19						

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	5月	163	-696		4月	667	-244		4月	560	-387
	6月	163	-741	阿根廷	6/7月	657	-70		5/6月	555	-358
巴西	5月	148	119		8/9月	661	-119	马来西亚	7/8/9月	535	-182
	6月	148	101		4月	669	-263				
阿根廷	5月	110	213	巴西	6/7月	655	-51	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					8/9月	661	-119	加拿大	4月	769	133
加拿大	3月	393	702						5月	738	396

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	4095	4317	4225	大豆	22	20	44	大豆	-222	92	130	
豆粕	2889	2943	2915	豆粕	89	112	98	豆粕	-54	28	26	
豆油	5592	5414	5506	豆油	-6	16	14	豆油	178	-92	-86	
棕榈油	4680	4576	4588	棕榈油	-68	-82	-96	棕榈油	104	-12	-92	
菜粕	2296	2477	2453	菜粕	79	116	103	菜粕	-181	24	157	
菜油	6601	6776	6626	菜油	5	-6	-6	菜油	-175	150	25	
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	912	1009	1921	593	1.94	2.88	3月20日	308070	0	42700	27100	2000
5月	838	1362	2200	466	1.84	2.74	3月23日	287300	600	36015	26400	13000
9月	918	1120	2038	462	1.89	2.70						
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
2020-3-22	3000	3050	3000	2300	2310	5510	5500	4843	4870	4790	7450	7430
2020-3-23	3150	3100	3080	2400	2410	5560	5540	4700	4730	4650	7450	7430

四、信息摘要

- 1、芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周一连续第五个交易日上涨,交易商称受豆粕需求回升的预期提振。
- 2、交易商预计,乙醇利润率下降将导致以玉米为原料的乙醇产量下降,从而抑制酒糟的供应。酒糟是乙醇生产中的一种副产品,在饲料原料市场与豆粕竞争。预计豆粕需求将因此上升。位于芝加哥的EFG Group合伙人Tom Fritz称:“乙醇生产放缓,酒糟产量不多。这令豆粕需求增加。”
- 3、美国农业部(USDA)周一公布的数据显示,截至2020年3月19日当周,美国大豆出口检验量为570,642吨,市场预估区间为40-65万吨,前一周修正后为494,612吨,初值为436,358吨。当周,对中国大陆的大豆出口检验量为70,504吨,占出口检验总量的12.36%。
- 4、冠状病毒在南美的传播亦引起人们对大豆运输的担忧。阿根廷是世界上最大的豆粕供应国,巴西是全球最大的大豆出口国。
- 5、农业咨询机构AgRural周一称,截止上周四,巴西2019/20年度大豆收割完成66%,去年同期水平为67%。本月稍早,AgRural下调巴西大豆产量预估至1.243亿吨,此前预估为1.256亿吨。
- 6、巴西桑托斯港码头工人取消了原定于一周举行的罢工投票,此次投票是针对新冠肺炎疫情风险的担忧。虽然投票暂停,工会呼吁政府通过一项措施,即在冠状病毒危机期间为工人提供赔偿。工会亦要求获得额外的健康保护。代表港口运营商的协会Sopesp周一表示,桑托斯港运营保持正常,巴西大部分的大豆、玉米、棉花及咖啡经由该港口出口至世界各地市场。

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。

風險揭示

1. 本策略觀點系研究員依據掌握的資料做出，因條件所限實際結果可能有很大不同。請投資者務必獨立進行交易決策。公司不對交易結果做任何保證。
2. 市場具有不確定性，過往策略觀點的吻合並不保證當前策略觀點的正確。公司及其他研究員可能發表與本策略觀點不同的意見。
3. 在法律範圍內，公司或關聯機構可能會就涉及的品種進行交易，或可能為其他公司交易提供服務。

油脂油料板塊：

更多資訊，歡迎掃描二維碼！



陽林欽
yanglinqin@cofco.com

賈博鑫
jiaboxin@cofco.com

白杰
baijie1@cofco.com

免責聲明

本報告信息全部來源於公開性資料，本報告觀點可能會與相應公司的投資發展策略或相關商品價格趨勢產生分歧，本報告不對所涉及信息的準確性和完整性作任何保證。因此本報告僅可視為經濟及金融信息參考但並不構成任何投資建議且不為任何投資行為負責。