



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	858.50	881.50	884.75	885.50	879.00		877.50		876.00	棕榈油	美元指数	101.67
CBOT豆粕	298.5	321.7	318.3	313.9	311	309.6		310.9	308.2	主力合约	雷亚尔	5.0983
CBOT豆油	28.22	26.64	26.99	27.16	27.31	27.48		27.84			比索	63.675
盘面榨利	108.62	119.28	112.40	103.84	105.61		105.90	112.72	-197.96	2430	林吉特	4.428
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	7.10	7.11	7.11	7.12	7.13	7.13	7.14	7.15	7.15	7.16	7.17	7.17
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		-23.00	-3.25	7.25	1.50	17.50	大豆/玉米		2.28	2.53	2.50	2.39
CBOT豆粕		-23.2	3.4	7.4	2.7	10	豆油贡献率		32.10%	29.28%	29.77%	30.93%
CBOT豆油		1.58	-0.35	-0.85	-0.23	-0.15						

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	-610	阿根廷	4月	678	-117	马来西亚	5月	583	-213
	6月	165	-653		5月	669	-43		6月	573	-145
巴西	5月	151	190	10/11/12月	691	-97	7/8/9月		558	-32	
	6月	152	184	4月	680	-136	进口菜油				
阿根廷	5月	110	293	巴西	5月	671	-62	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽				10/11/12月	691	-97	加拿大	4月	752	416	
加拿大	5月	395	731					5月	752	416	

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	4122	4501	4298	大豆	29	97	53	大豆	-379	203	176	
豆粕	2930	2968	2965	豆粕	46	50	45	豆粕	-38	3	35	
豆油	5750	5602	5670	豆油	82	114	104	豆油	148	-68	-80	
棕榈油	4968	4912	4902	棕榈油	170	136	174	棕榈油	56	10	-66	
菜粕	2312	2449	2463	菜粕	29	39	30	菜粕	-137	-14	151	
菜油	6734	6880	6754	菜油	63	23	40	菜油	-146	126	20	
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	782	984	1766	618	1.96	2.91	3月24日	101600	0	23500	4900	0
5月	690	1278	1968	519	1.89	2.81	3月25日	257200	500	36770	8700	6000
9月	768	1084	1852	502	1.91	2.74						
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
2020-3-24	3000	3050	3000	2300	2410	5510	5500	4843	4870	4790	7450	7430
2020-3-25	3150	3100	3080	2400	2410	5560	5540	4700	4730	4650	7450	7430

四、信息摘要

- 芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周三收跌,抹去早盘升幅,受压于农户卖出和豆粕急挫,交易商因跨市场套利买入豆油并卖出豆粕。
- 美国农业部(USDA)周三公布,民间出口商报告向韩国出口销售20,000吨豆油,2019/2020市场年度付运。
- 美国农业部将在北京时间周四20:30公布周度出口销售报告,交易商预期,截至3月19日当周,美国大豆出口净销售料介于40-90万吨区间。对冠状病毒的防治措施引发南美供应中断的担忧支撑大豆市场。
- 巴西农业和畜牧业联合会(CNA)警告政府,由于冠状病毒的流行,谷物,咖啡和甘蔗种植者面临经营障碍。阿根廷有70多个市镇通过控制农产品在其辖区内的转移来实施抗冠状病毒措施。
- 巴西马托格罗索州卡纳拉纳镇将修订关于新冠肺炎疫情的封锁令,以允许Faria、美国嘉吉、法国路易达孚、以及中粮集团等全球性贸易公司外运农产品,届时,大约2000辆卡车将可以在未来10天穿越该小镇,以帮助运输大豆。巴西海外贸易部门周二表示,3月前一周,巴西大豆出口达到718万吨,较上月同期大幅增长102%。
- 市场消息人士表示,尽管中美两国月1月15日签订第一阶段贸易协议,但中国压榨厂仍然选择更加便宜的巴西大豆。中国是全球最大的大豆进口国。

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。