

## 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	861.25	880.75	885.25	887.00	877.25		879.25		878.75	棕榈油 主力合约	美元指数 99.294	
CBOT豆粕	301.3	325.4	321.7	316.2	313.8	312.5		313.2	310.4		雷亚尔 5.0212	
CBOT豆油	28.15	26.44	26.78	26.93	27.04	27.34		27.67			比索 64.034	
盘面榨利	111.26	125.97	117.07	104.87	110.55		108.99	114.16	-195.87		林吉特 4.33	
APEX棕榈油										2392		
中国银行 人民币对美元	1月 7.13	2月 7.14	3月 7.14	4月 7.15	5月 7.16	6月 7.15	7月 7.16	8月 7.17	9月 7.18	10月 7.19	11月 7.19	12月 7.20
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	-19.50	-4.50	6.00	0.50	17.50		大豆/玉米	2.29	2.55	2.51	2.40	
CBOT豆粕	-24.1	3.7	8.5	2.8	9		豆油贡献率	31.84%	28.89%	29.39%	30.64%	
CBOT豆油	1.71	-0.34	-0.89	-0.30	-0.18							

## 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	181	-776	阿根廷	4月	678	-291	马来西亚	5月	585	-431	
	6月	173	-788		5月	663	-161		6月	575	-374	
巴西	5月	149	99	巴西	10/11/12月	681	-170		7/8/9月	558	-232	
	6月	158	64		4月	676	-273					
阿根廷	5月	115	181	巴西	5月	663	-161	进口菜油	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽	加拿大	401	570		10/11/12月	681	-170	加拿大	4月	754	212	
									5月	754	212	

## 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	4092	4621	4329	大豆	-30	120	31	大豆	-529	292	237	
豆粕	2876	2895	2892	豆粕	-54	-73	-73	豆粕	-19	3	16	
豆油	5614	5452	5516	豆油	-136	-150	-154	豆油	162	-64	-98	
棕榈油	4814	4736	4716	棕榈油	-154	-176	-186	棕榈油	78	20	-98	
菜粕	2285	2398	2414	菜粕	-27	-51	-49	菜粕	-113	-16	129	
菜油	6580	6719	6595	菜油	-154	-161	-159	菜油	-139	124	15	
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	800	966	1766	591	1.95	2.88	3月25日	257200	500	36770	8700	6000
5月	716	1267	1983	497	1.88	2.80	3月25日	125000	500	17400	4900	0
9月	800	1079	1879	478	1.91	2.73						
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
2020-3-25	3200	3150	3120	2400	2410	5700	5670	5050	4910	4830	7510	7430
2020-3-26	3200	3180	3120	2370	2380	5700	5670	5150	5010	4930	7450	7430

## 四、信息摘要

- 芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周四收盘小幅涨跌互现，近月5月合约承压，交易商称因技术性卖盘和获利回吐。市场受到豆粕走强支撑，因担心新冠疫情中断南美供应，且饲料厂寻求干酒精及其可溶物出口(DDGS)的替代供应，这种乙醇副产品因乙醇生产放缓而减少。
- 美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，3月19日止当周，美国2019/2020年度大豆出口销售净增90.43万吨，市场预估为40-80万吨，较之前一周增加43%，较前四周均值显著增加。
- 当周，美国2020/2021年度大豆出口销售净增500吨，市场预估为0-10万吨。
- 当周美国豆粕出口销售合计净增26.72万吨，符合市场预估的10-35万吨区间；当周美国豆油出口销售合计净增5.59万吨，高于市场预估的0.8-3.5万吨区间。
- 受新冠疫情影响，一代表阿根廷谷物港口工人的工人协会要求政府暂缓出口。
- 行业消息人士和贸易商表示，由于担心新冠病毒在主要出口国的扩散或导致供应进一步短缺，中国的一些大豆加工厂已经不得不减少运作。在美国种植季仅剩几周就要展开的当下，芝加哥期货交易所(COBT)新作玉米和大豆期货价格在3月触及了逾10年同期以来最低水平。

## 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@cofcocom

贾博鑫

jiaboxin@cofcocom

白杰

baijie1@cofcocom

## 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。