



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	854.75	886.00	889.25	889.00	881.00		878.00		875.75	棕榈油	美元指数	99.003
CBOT豆粕	295.8	321.6	318.7	313.7	309	308		308.8	305.4	主力合约	雷亚尔	5.2046
CBOT豆油	28.44	26.89	27.23	27.39	27.55	27.7		28.04			比索	64.204
盘面榨利	108.85	117.31	111.42	102.43	101.85		104.30	109.80	-203.87	2470	林吉特	4.313
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	7.09	7.11	7.11	7.12	7.13	7.12	7.13	7.14	7.15	7.15	7.15	7.16
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		-31.25	-3.25	11.25	2.25	21.00	大豆/玉米		2.32	2.59	2.57	2.46
CBOT豆粕		-25.8	2.9	9.9	3.4	10	豆油贡献率		32.47%	29.48%	29.93%	31.22%
CBOT豆油		1.55	-0.34	-0.81	-0.24	-0.16						

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	-736	阿根廷	4月	670	-256	马来西亚	5月	603	-394
	6月	181	-787		5月	648	-71		6月	593	-454
巴西	5月	141	161	巴西	10/11/12月	676	-139		7/8/9月	568	-250
	6月	144	136		4月	672	-275				
阿根廷	5月	118	211	5月	653	-108	进口菜油		月份	CNF	盘面利润
进口菜籽				10/11/12月	678	-157	加拿大	4月	758	268	
加拿大	5月	404	649				5月	758	268		

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	4098	4866	4566	大豆	-29	-48	55	大豆	-768	300	468		
豆粕	2928	2957	2940	豆粕	-2	-20	-10	豆粕	-29	17	12		
豆油	5578	5390	5468	豆油	-82	-86	-90	豆油	188	-78	-110		
棕榈油	4834	4892	4762	棕榈油	-88	-98	-110	棕榈油	-58	130	-72		
菜粕	2356	2508	2488	菜粕	5	-11	-21	菜粕	-152	20	132		
菜油	6620	6773	6638	菜油	-165	-189	-177	菜油	-153	135	18		
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	744	1042	1786	572	1.91	2.81	3月30日	725200	800	22800	12000	0	
5月	498	1383	1881	449	1.82	2.70	3月31日	281600	60600	24200	13400	16000	
9月	706	1170	1876	452	1.86	2.67							
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	
2020-3-30	3250	3220	3180	2450	2460	5650	5620	5190	5050	4970	7550	7630	
2020-3-31	3380	3300	3200	2500	2460	5700	5640	5190	5120	5000	7650	7630	

四、信息摘要

- 芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周二收盘持坚,此前美国农业部(USDA)公布的今年春季的种植面积预估小于市场预期。
- 美国农业部(USDA)周二公布,美国2020年大豆种植面积预估为8,351万英亩,市场此前预估为8,486.5万英亩。2019年实际种植面积为7,610万英亩。
- 美国农业部周二还公布,美国3月1日当季大豆库存为22.53277亿蒲式耳,此前市场预估为22.41亿蒲式耳,去年同期为27.27069亿蒲式耳。数据显示,3月1日当季美国大豆农场内库存为10.115亿蒲式耳,去年同期为12.70亿蒲式耳;农场外库存为12.41777亿蒲式耳,去年同期为14.57069亿蒲式耳。
- 农业咨询机构Agroconsult周二在考察了巴西主要大豆产区后称,由于南里奥格兰德州干旱导致农作物歉收,其下调巴西2019/2020年大豆产量预估至1.235亿吨,该机构1月时的预估为1.243亿吨。按照agroconsult最新产量预估数据,巴西2019/2020年大豆产量仍将较上一年的1.188亿吨增长3.9%。巴西2019/2020年大豆单产为56袋/公顷(60公斤/袋),高于1月时预估的55.2袋/公顷。
- Agroconsult称,干旱天气对南里奥格兰德州造成严重影响,今年该州大豆产出或因此减少700万吨。然而,马托格罗索州、戈亚斯和帕拉纳州等州的创纪录产量部分抵消了南部地区干旱的影响。

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。