



### 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  | 842.50 | 852.25 | 853.75 | 854.75    | 852.75   |       | 856.00 |       | 857.25  | 棕榈油    | 美元指数 100.21   |
| CBOT豆粕  | 291.7  | 286.3  | 290.2  | 291       | 292.5    | 293.4 |        | 295.9 | 296.6   | 主力合约   | 雷亚尔 5.818     |
| CBOT豆油  | 27.52  | 26.19  | 26.4   | 26.6      | 26.78    | 26.91 |        | 27.24 |         |        | 比索 67.33      |
| 盘面榨利    | 101.96 | 65.70  | 75.09  | 78.05     | 85.33    |       | 85.49  | 94.62 | -204.73 | 2019   | 林吉特 4.331     |
| 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   | 7.09   | 7.09   | 7.10      | 7.11     | 7.11  | 7.11   | 7.11  | 7.12    | 7.12   | 7.12 7.12     |
| 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  |        | -9.75  | -1.50  | -2.25     | -1.25    | 14.75 | 大豆/玉米  |       | 2.43    | 2.68   | 2.69 2.56     |
| CBOT豆粕  |        | 5.4    | -3.9   | -5.7      | -0.7     | 5     | 豆油贡献率  |       | 32.05%  | 31.38% | 31.26% 31.52% |
| CBOT豆油  |        | 1.33   | -0.21  | -0.84     | -0.28    | 0     |        |       |         |        |               |

### 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   | 6月 | 148 | -686 |      | 6月        | 635 | -5   |       | 5月     | 523 | -218  |
|      | 7月 | 158 | -750 | 阿根廷  | 8/9月      | 644 | -76  |       | 6月     | 515 | -155  |
| 巴西   | 6月 | 134 | 87   |      | 10/11/12月 | 656 | -75  | 马来西亚  | 7/8/9月 | 500 | -41   |
|      | 7月 | 146 | 52   |      | 6月        | 642 | -61  |       |        |     |       |
| 阿根廷  | 6月 | 124 | 99   | 巴西   | 7月        | 637 | -24  | 进口菜油  | 月份     | CNF | 盘面利润  |
| 进口菜籽 |    |     |      |      | 10/11/12月 | 658 | -94  | 加拿大   | 5月     | 727 | -6244 |
| 加拿大  | 5月 | 402 | 535  |      |           |     |      |       | 6月     | 734 | 409   |

### 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        |      |        |       | 4069   | 5173  | 4546 | 大豆   | 4     |       | -31   | 大豆    |       |      | 477  |
| 豆粕        |      |        |       | 2800   | 0     | 2730 | 豆粕   | -30   |       | -33   | 豆粕    |       |      | -70  |
| 豆油        |      |        |       | 5458   | 0     | 5346 | 豆油   | -22   |       | -44   | 豆油    |       |      | -112 |
| 棕榈油       |      |        |       | 4564   | 4530  | 4394 | 棕榈油  | -28   |       | -26   | 棕榈油   |       |      | -170 |
| 菜粕        |      |        |       | 2227   | 0     | 2323 | 菜粕   | -30   |       | -31   | 菜粕    |       |      | 96   |
| 菜油        |      |        |       | 6585   | 0     | 6712 | 菜油   | 23    |       | 34    | 菜油    |       |      | 127  |
| 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        |      | 894    | 1127  | 2021   | 573   | 1.95 | 2.96 | 5月8日  |       | 21700 | 40000 | 11850 | 2900 | 0    |
| 5月        |      |        |       |        |       |      |      | 5月11日 |       | 97900 | 0     | 10000 | 4600 | 0    |
| 9月        |      | 952    | 1366  | 2318   | 407   | 1.96 | 2.89 |       |       |       |       |       |      |      |
| 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    |      |      |
| 2020-5-10 | 2830 | 2830   | 2800  | 2320   | 2300  | 0    | 0    | 4850  | 4820  | 4700  | 0     | -     |      |      |
| 2020-5-11 | 2830 | 2830   | 2800  | 2320   | 2300  | 5600 | 5520 | 4860  | 4840  | 4720  | 7510  | -     |      |      |

### 四、信息摘要

- 1、芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周一收高,触及三周半高位,交易商表示因有消息称中国购买更多大豆船货,且美国中西部部分地区周末出现的霜冻对作物损害程度不确定。
- 2、两位熟悉交易的交易商表示,中国进口商周一至少购买了四艘将从7月开始付运的美国大豆船货,约24万吨。交易商称,可能有更多的销售,因一家中国国有企业寻求多达20批货物报价,7-11月从美国墨西哥湾沿岸或太平洋西北地区发运。
- 3、播种继续推进,但不及大多数分析师的预期。美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称,截至2020年5月10日当周,美国大豆种植率为38%,此前市场预期为42%,之前一周为23%,去年同期为8%,五年均值为23%。
- 4、交易商在等待周二美国农业部公布5月份供需报告,届时将发布2020/21市场年度首份官方预估,代表目前正在播种的作物。

#### 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。