



### 一、外盘追踪

| 外盘收盘价   | 2103   | 2105   | 2107   | 2008      | 2009     | 2010  | 2011   | 2012  | 2101    | BMD    | 汇率     |         |
|---------|--------|--------|--------|-----------|----------|-------|--------|-------|---------|--------|--------|---------|
| CBOT大豆  | 889.25 | 891.00 | 898.25 | 890.50    | 884.25   |       | 885.25 |       | 891.25  | 棕榈油    | 美元指数   | 93.356  |
| CBOT豆粕  | 296.3  | 296.6  | 298.9  | 286.7     | 289.7    | 291.6 |        | 295.3 | 296.1   | 主力合约   | 雷亚尔    | 5.1692  |
| CBOT豆油  | 30.46  | 30.58  | 30.7   | 29.77     | 29.83    | 29.87 |        | 30.16 |         |        | 比索     | 72.19   |
| 盘面榨利    | 97.67  | 97.90  | 97.03  | 67.71     | 81.22    |       | 84.84  | 96.17 | -239.83 | 2644   | 林吉特    | 4.241   |
| 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  | 7.02   | 7.03   | 7.04   | 7.05      | 7.06     | 7.07  | 7.08   | 7.09  | 7.10    | 7.11   | 7.12   | 7.13    |
| 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  |        | -1.75  | -7.25  | 13.00     | -6.00    | 2.00  | 大豆/玉米  |       | 2.63    | 2.57   | 2.55   | 2.71    |
| CBOT豆粕  |        | -0.3   | -2.3   | 3.6       | -0.8     | 0     | 豆油贡献率  |       | 33.95%  | 34.02% | 33.93% | 33.80%  |
| CBOT豆油  |        | -0.12  | -0.12  | 0.54      | -0.18    | -0.12 |        |       |         |        |        |         |

### 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   | 8月  | 215 | -713 | 阿根廷       | 8月        | 817  | -600      | 马来西亚  | 8月  | 678 | -201 |
|      | 9月  | 222 | -757 |           | 9月        | 808  | -519      |       | 9月  | 670 | -155 |
| 巴西   | 8月  | 230 | 44   | 10/11/12月 | 784       | -386 | 10/11/12月 |       | 630 | -62 |      |
|      | 9月  | 225 | 67   | 9月        | 852       | -886 |           |       |     |     |      |
| 阿根廷  | 8月  | 195 | 127  | 巴西        | 10/11/12月 | 801  | -502      | 进口菜油  | 月份  | CNF | 盘面利润 |
| 进口菜籽 |     |     |      | 1月        | 779       | -346 | 加拿大       | 10月   | 914 | 389 |      |
| 加拿大  | 11月 | 430 | 934  |           |           |      | 11月       | 914   | 389 |     |      |

### 三、内盘追踪

| 收盘价       | 2101   | 2105  | 2009   | 涨跌    | 2101 | 2105 | 2009  | 期差    | 1-5月 | 5-9月  | 9-1月 |      |
|-----------|--------|-------|--------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|------|------|
| 大豆        | 4327   | 4345  | 4699   | 大豆    | -12  | -2   | 36    | 大豆    | -18  | -354  | 372  |      |
| 豆粕        | 2931   | 2714  | 2915   | 豆粕    | -3   | -2   | -15   | 豆粕    | 217  | -201  | -16  |      |
| 豆油        | 6182   | 6124  | 6218   | 豆油    | 136  | 108  | 120   | 豆油    | 58   | -94   | 36   |      |
| 棕榈油       | 5440   | 5420  | 5658   | 棕榈油   | 100  | 98   | 60    | 棕榈油   | 20   | -238  | 218  |      |
| 菜粕        | 2328   | 2297  | 2387   | 菜粕    | 0    | 1    | -10   | 菜粕    | 31   | -90   | 59   |      |
| 菜油        | 8132   | 7772  | 8557   | 菜油    | 85   | 116  | -34   | 菜油    | 360  | -785  | 425  |      |
| 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        | 742    | 1950  | 2692   | 603   | 2.11 | 3.49 | 7月28日 | 47840 | 0    | 21500 | 3000 | 0    |
| 5月        | 704    | 1648  | 2352   | 417   | 2.26 | 3.38 | 7月29日 | 94100 | 1500 | 49800 | 8100 | 0    |
| 9月        | 560    | 2339  | 2899   | 528   | 2.13 | 3.58 |       |       |      |       |      |      |
| 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   |
| 2020-7-28 | 3100   | 3050  | 3040   | 2380  | 2380 | 6340 | 6380  | 5870  | 5900 | 5850  | 9120 | 9090 |
| 2020-7-29 | 3070   | 3020  | 3000   | 2370  | 2380 | 6370 | 6400  | 5860  | 5890 | 5840  | 9170 | 9140 |

### 四、信息摘要

- 1、芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周三收跌,因美国作物种植带天气有利作物生长,继续支撑丰产预期。
- 2、Commodity Weather Group在一份客户报告中称,未来几周,美国中西部玉米和大豆受到干旱压力应该只会限制在15%左右。
- 3、荷兰合作银行(Rabobank)周二表示,预计巴西下一年度的大豆种植面积将增加约3%,至创纪录的3,800万公顷,而产量预计也将达到历史最高的1.273亿吨。
- 4、交易商预测美国农业部(USDA)周度出口销售报告将显示,截至7月23日当周,美国大豆出口净销售量介于180-250万吨。美国农业部将于北京时间周四20:30公布最新报告。

#### 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。