

油脂油料每日追踪

作者：贾博鑫 张如峰 交易咨询证号：Z0014411 从业证号：F3026375；邮箱：jiaboxin@cofc.com

一. 油脂油料每日追踪

1、外盘追踪

外盘收盘价	2403	2405	2407	2308	2309	2310	2311	2312	2401	汇率
CBOT大豆	1330.50	1339.25	1340.00	1422.00	1335.00		1300.25		1318.50	美元指数 105.120
CBOT豆粕	382.7	378.3	378.1	462.3	403.9	394.6		393.3	389.4	雷亚尔 4.867
CBOT豆油	56.28	56.06	55.69	65.16	62.93	58.52		57.4	56.82	比索 349.950
美盘面榨利	130.52	109.67	104.41	311.82	245.81		211.59	196.41	1481.70	林吉特 4.694
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	7.31	7.29	7.25	7.22	7.21	7.19	7.17	7.14	7.12	7.10 7.08 7.06
期差	3-5月	5-7月	7-11(12)月	11(12)-1月	1-3月		品种差		3月	5月 7月 11(12)月
CBOT大豆	-8.75	-0.75	39.75	-18.25	-12.00		大豆/玉米		2.69	2.67 2.64 2.71
CBOT豆粕	4.4	0.2	-15.2	3.9	7		豆油贡献率		42.37%	42.56% 42.41% 42.19%
CBOT豆油	0.22	0.37	-1.71	0.58	0.54					

2、进口利润

进口大豆	月份	升贴水	盘面榨利	进口棕榈油	月份	FOB	盘面利润
美国	10月	256	-308	马来西亚	10月	848	-127
	11月	250	-232		11月	857	-185
巴西	10月	250	-190				
	2月	92	-280				
阿根廷							

3、内盘追踪

收盘价	2401	2405	2309	涨跌	2401	2405	2309	期差	1-5月	5-9月	9-1月
大豆	5068	5045	4977	大豆	71	52	28	大豆	23	68	-91
豆粕	3952	3378	3404	豆粕	19	6	0	豆粕	574	-26	-548
豆油	7962	7644	7528	豆油	36	34	26	豆油	318	116	-434
棕榈油	7238	7284	7180	棕榈油	38	34	20	棕榈油	-46	104	-58
菜粕	3061	2890	2869	菜粕	-27	-24	-25	菜粕	171	21	-192
菜油	8642	8507	8472	菜油	-5	-9	-22	菜油	135	35	-170
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
1月	724	680	1404	891				2.01			2.82
5月	360	863	1223	488				2.26			2.94
9月	348	944	1292	535				2.21			2.95
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	广东 福建	张家港 广州	天津	张家港 广州	江苏 广州			
2023/9/25	4560	4510	4540	4550 3820	8520 8550	7470	7360 7290	9230 9510			
2023/9/26	4580	4540	4560	4550 3820	8470 8450	7380	7290 7220	9180 9460			

数据来源：Wind, 路透, 我的农产品



二. 每日简评

- 1、芝加哥期货交易所大豆期货周二收盘上涨，连续第三个交易日收涨，因交易商在周五 USDA 季度谷物库存报告公布前调整仓位。
- 2、交易商正在关注美国农业部周五将发布的美国谷物和油籽库存报告。就大豆而言，平均预估库存为 2.42 亿蒲式耳，将创七年新低，比上年下降 11.8%。该数字低于美国农业部 9 月 12 日预计的 2.5 亿蒲式耳。
- 3、美国大豆出口需求依然疲弱，因大量巴西大豆供应令市场承压，另一方面，美国国内大豆库存也位于高位。
- 4、MidCo Commodities 经纪研究主管 Karl Setzer 表示，周二出现很多仓位调整。美国政府关门的前景是另一个抑制价格的因素。
- 5、咨询公司 AgRural 的一项调查显示，截至上周四，巴西 2023/24 年度大豆种植率为 1.9%，而前一周为 0.2%，去年同期为 1.5%。
- 6、巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 周二公布的数据显示，巴西 9 月大豆出口料达到 623 万吨，远高于上年同期的 358 万吨。
- 7、分析师称，美国大豆评级令市场担心美国大豆产出前景，在 9 月供需报告中，美国农业部称，美国今年大豆产量料下滑至四年低位的 41.46 亿蒲式耳。
- 8、美国农业部发布的作物生长报告显示，上周美国大豆收割进度要慢于分析师的预期。报告显示，截至 2023 年 9 月 24 日当周，美国大豆收割率为 12%，低于市场预期的 14%，前一周为 5%，去年同期为 7%，五年均值为 11%。
- 9、美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至 2023 年 9 月 24 日当周，美国大豆优良率为 50%，低于市场预期的 52% 和上年同期的 55%，为 2003 年以来同期最低水平。



中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)

地址(Address): 北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层、3 层 305-313 室、4 层 401-402 室

电话(Phone): 400-706-0158

网址(Website): www.zlqh.com



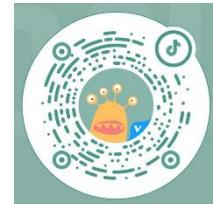
研究院公众号



再读资讯平台



研究院视频号



研究院抖音号

中粮期货研究院介绍

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面。研究院服务中粮期货前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业和机构客户开发、维护和增值服务。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，根据多年来的实践，开发出了极具中粮期货特色的偏差反应研究体系。该体系由情景研析、市场反应、预期偏差三个模块组成，用更高的维度，更多元化的方法，改进传统研究体系，提升研究的深度、广度、应变度。

The COFCO Futures Research Institute is a research department affiliated to COFCO Futures headquarters, responsible for the company's basic research and development work, and its research fields cover macroeconomics, agricultural products, chemicals, metals, building materials, energy and other aspects. The research institute serves the front-office business department of COFCO Futures and the industrial department of COFCO Group, undertakes the responsibility of maintaining the company's brand and enhancing the company's image, and is engaged in the development, maintenance and value-added services of high-end industrial and institutional customers. Relying on the strong spot commodities and futures markets background of COFCO Group, and based on years of practice, the research institute has developed a deviation response research system with the characteristics of COFCO Futures. The system consists of three modules: circumstance analysis, market response, and expected deviation. It uses higher dimensions and more diversified methods to improve the traditional research system and enhance the depth, breadth, and responsiveness of research.

**风险揭示:**

1. 中粮期货有限公司拥有本报告的版权和其他相关的知识产权。未经中粮期货有限公司许可，任何单位或个人都不得以任何方式修改本报告的部分或者全部内容。如引用、转载、刊发需要注明出处为中粮期货有限公司。违反前述要求的，本公司将保留追究其相关法律责任的权力。
2. 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。
3. 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。
4. 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。

法律声明:

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格(证监会批文号：证监许可[2011]1453)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据的客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。