

## 油脂油料每日追踪

2024年1月25日 星期四

中粮期货研究院

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   | 2401 | 2403    | 2405    | 2407      | 2408       | 2409    | 2410   | 2411    | 2412   | 汇率            |
|---------|------|---------|---------|-----------|------------|---------|--------|---------|--------|---------------|
| CBOT大豆  |      | 1239.50 | 1245.75 | 1251.50   | 1238.25    | 1212.75 |        | 1207.00 |        | 美元指数 103.26   |
| CBOT豆粕  |      | 363.1   | 362.6   | 365.4     | 365.4      | 364.1   | 361.5  |         | 363.1  | 雷亚尔 4.92      |
| CBOT豆油  |      | 47.27   | 47.8    | 48        | 47.67      | 47.37   | 46.97  |         | 46.89  | 比索 822.45     |
| 美盘面榨利   |      | 79.29   | 77.77   | 80.38     | 90.00      | 109.34  | 104.97 |         |        | 林吉特 4.73      |
| 中国银行 即期 | 1M   | 2M      | 3M      | 5M        | 6M         | 9M      | 12M    |         |        |               |
| 人民币对美元  | 7.18 | 7.16    | 7.14    | 7.12      | 7.08       | 7.06    | 7.00   | 6.94    |        |               |
| 期差      | 1-3  | 3-5     | 5-7     | 7-11 (12) | 11 (12) -1 |         |        |         |        | 品种差 3月 5月 7月  |
| CBOT大豆  |      | -6.25   | -5.75   | 44.50     |            |         | 大豆/玉米  |         | 2.74   | 2.69 2.66     |
| CBOT豆粕  |      | 0.50    | -2.80   | 2.30      |            |         | 豆油贡献率  |         | 39.43% | 39.73% 39.64% |
| CBOT豆油  |      | -0.53   | -0.20   | 1.11      |            |         |        |         |        |               |

## 2、进口利润

| 进口大豆 | 月份 | CNF | 盘面榨利 | 进口棕榈油 | 月份 | CNF | 盘面利润 |
|------|----|-----|------|-------|----|-----|------|
| 美国   | 3月 | 233 | -711 | 马来西亚  | 4月 | 902 | -156 |
|      | 4月 | 222 | -666 |       | 5月 | 885 | -385 |
| 巴西   | 3月 | 52  | -76  |       | 6月 | 877 | -273 |
|      | 4月 | 43  | -39  |       |    |     |      |
| 阿根廷  |    |     |      |       |    |     |      |

## 3、内盘追踪

| 收盘价       | 2401   | 2405  | 2409   | 涨跌        | 2401      | 2405 | 2409 | 期差             | 1-5月      | 5-9月 | 9-1月 |
|-----------|--------|-------|--------|-----------|-----------|------|------|----------------|-----------|------|------|
| 大豆        | 4655   | 4776  | 4684   | 大豆        | 30        | 18   | 22   | 大豆             | -121      | 92   | 29   |
| 豆粕        | 3129   | 3072  | 3135   | 豆粕        | 20        | 25   | 23   | 豆粕             | 57        | -63  | 6    |
| 豆油        | 7422   | 7674  | 7508   | 豆油        | 54        | 66   | 60   | 豆油             | -252      | 166  | 86   |
| 棕榈油       | 6978   | 7498  | 7102   | 棕榈油       | 58        | 66   | 82   | 棕榈油            | -520      | 396  | 124  |
| 菜粕        | 2480   | 2555  | 2582   | 菜粕        | 19        | 26   | 22   | 菜粕             | -75       | -27  | 102  |
| 菜油        | 8070   | 8123  | 8114   | 菜油        | 73        | 93   | 78   | 菜油             | -53       | 9    | 44   |
| 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        | 444    | 648   | 1092   |           | 649       |      |      | 2.37           |           | 3.25 |      |
| 5月        | 176    | 449   | 625    |           | 517       |      |      | 2.50           |           | 3.18 |      |
| 9月        | 406    | 606   | 1012   |           | 553       |      |      | 2.39           |           | 3.14 |      |
| 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     |      |      |
| 2024/1/24 | 3430   | 3430  | 3450   | 2610 2590 | 8340 8310 |      |      | 7750 7480 7600 | 8420 8470 |      |      |
| 2024/1/23 | 3410   | 3410  | 3440   | 2590 2600 | 8310 8260 |      |      | 7710 7500 7600 | 8320 8370 |      |      |

数据来源：Wind, 路透, 我的农产品



## 二. 每日简评

- 1、 艺加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周三收盘涨跌互现，盘中走势震荡，交易商权衡南美收成前景的不确定性，并在现货月3月合约创1月12日以来新高后获利了结。
- 2、 CBOT3月大豆期货上涨3/4美分，结算价报每蒲式耳12.40-1/4美元，在触及1月12日以来最高价位12.46美元后收窄涨幅。5月大豆合约收跌1/2美分，结算价报每蒲式耳12.46-1/2美元。3月豆粕期货上涨2.20美元，或0.6%，结算价报每短吨363.30美元。3月豆油期货下跌0.89美分，或1.8%，结算价报每磅47.32美分。
- 3、 大豆期货预估成交量为232,686手，豆粕期货预估成交量为116,011手，豆油期货预估成交量为142,283手。
- 4、 天气预报显示，阿根廷作物种植区将出现酷热天气。目前市场预期该国大豆将迎来大丰收。与此同时，市场仍对巴西的大豆产量看法不一。
- 5、 芝加哥EFG Group的合伙人Tom Fritz表示巴西的产量规模尚不可知，阿根廷即将迎来本季的第一次高温干早期。
- 6、 巴西全国谷物出口商协会(ANEC)周三公布预计，巴西1月大豆出口料达到230万吨，较上周的预估提升约50万吨，且高于上年同期的94万吨。
- 7、 美国农业部(USDA)将于北京时间周四21:30发布周度出口销售报告，报告出炉前的一项调查结果显示，分析师平均预期，截至1月18日当周，美国大豆出口销售料净增70-125万吨。其中2023-24年度料净增70-120万吨，2024-25年度料净增0-5万吨。
- 8、 美国豆粕出口销售料净增15-52.5万吨。其中2023-24年度料净增15-45万吨，2024-25年度料净增0-7.5万吨。
- 9、 美国豆油出口销售料净减0.5至净增2万吨。其中2023-24年度料净减0.5至净增1万吨，2024-25年度料净增0-1万吨。



## 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](http://www.zlqh.com)



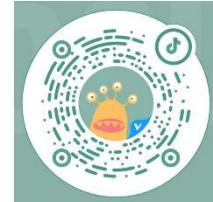
研究院公众号



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。