

油脂油料每日追踪

2024年2月29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@cofco.com

一、油脂油料每日追踪

1、外盘追踪

外盘收盘价	2403	2405	2407	2408	2409	2410	2411	2412	2501	汇率		
CBOT大豆	1135.25	1146.25	1156.75	1153.25	1143.00		1136.50		1145.50	美元指数	103.94	
CBOT豆粕	331.5	327.7	331	332.5	333.6	333.9		337.3	338.50	雷亚尔	4.96	
CBOT豆油	44.77	45.25	45.62	45.53	45.37	45.13		45.1	45.19	比索	841.75	
美盘面榨利	86.52	72.44	73.27	79.08	89.99			101.66	96.29	林吉特	4.76	
中国银行	即期	1M	2M	3M	5M	6M	9M	12M				
人民币对美元	7.21	7.19	7.17	7.15	7.10	7.08	7.01	6.95				
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			-11.00	-10.50	20.25	-9.00	大豆/玉米			2.74	2.66	2.62
CBOT豆粕			3.80	-3.30	-6.30	-1.20	豆油贡献率			40.31%	40.84%	40.80%
CBOT豆油			-0.48	-0.37	0.52	-0.09						

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	4月	222	-535	马来西亚	4月	893	-236
	5月	#N/A	#N/A		5月	885	-608
巴西	4月	67	25		6月	#N/A	#N/A
	5月	86	0				
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	4444	4491	4458	大豆	-33	-65	-40	大豆	-47	33	14	
豆粕	3148	3020	3105	豆粕	-5	-11	-5	豆粕	128	-85	-43	
豆油	7230	7288	7204	豆油	14	-6	0	豆油	-58	84	-26	
棕榈油	6800	7392	6932	棕榈油	32	32	30	棕榈油	-592	460	132	
菜粕	2463	2463	2531	菜粕	7	-6	7	菜粕	0	-68	68	
菜油	7795	7794	7786	菜油	15	12	5	菜油	1	8	-9	
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	430		565	995	685		2.30	3.16				
5月	-104		506	402	557		2.41	3.16				
9月	272		582	854	574		2.32	3.08				
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
2024/2/28	3250	3240	3350	2490	2440	7860	7890	7850	7530	7630	8180	8070
2024/2/27	3240	3260	3320	2490	2440	7780	7820	7760	7470	7540	8160	8050

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(CBOT)大豆期货周三收高，分析师称，在稍早追平最近创下的年低位后，出现空头回补和技术性买盘。美国在大豆出口销售方面仍面临来自南美供应商的激烈竞争，这限制了涨幅。
- 2、CBOT 近月 3 月大豆期货合约收高 2-3/4 美分，结算价报每蒲式耳 11.34 美元。该合约稍早追平了周一触及的 11.24-3/4 美元，这是近月大豆合约 2020 年 11 月以来的最低价。交投最活跃的 5 月大豆合约上涨 4-1/2 美分，结算价报每蒲式耳 11.45-1/4 美元，周一曾触及 2020 年 11 月以来最低。5 月豆粕期货合约收高 2.60 美元，结算价报每短吨 327.5 美元，周二曾创下 323.30 美元的合约新低。5 月豆油期货合约收跌 0.34 美分，结算价报每磅 45.19 美分。大豆期货今日预估成交量为 224,798 手。豆粕期货今日预估成交量为 121,417 手。豆油期货今日预估成交量为 102,977 手。
- 3、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 2 月 22 日当周，美国大豆出口销售料净增 10-65 万吨。其中 2023/24 年度料净增 10-60 万吨，2024/25 年度料净增 0-5 万吨。
- 4、美国豆粕出口销售料净增 25-60 万吨。其中 2023/24 年度料净增 25-55 万吨，2024/25 年度料净增 0-5 万吨。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。
- 5、另外一份 USDA 将在周五公布的报告预估显示，美国 1 月大豆压榨量料降至 589.7 万短吨，或 1.966 亿蒲式耳，因冬季极端天气阻碍部分设施的运行。
- 6、如果这一预估值得以实现，将较 12 月份创纪录的 2.043 亿蒲式耳压榨量减少 3.8%，但较 2023 年 1 月份的 1.911 亿蒲式耳压榨量增加 2.8%。根据美国农业部(USDA)的数据，这也将是有记录以来 1 月份最高的压榨量以微弱优势超过 2021 年 1 月的 1.965 亿蒲式耳。
- 7、交易商同样关注 CBOT 3 月合约周四第一通知日的交割情况。
- 8、阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BdeC)周三表示，未来几天的大量降雨将继续为阿根廷大部分农业地区提供水分，有利于 2023/24 年度种植的大豆和玉米作物。阿根廷是全球最大的豆粕出口国之一，也是全球第三大玉米供应国。
- 9、Abiove 本月第二次下调了对巴西 2024 年大豆产量的预期，该协会代表全球谷物贸易商和在巴西经营的压榨商。
- 10、Abiove 目前预计当地农民将生产 1.538 亿吨大豆，低于 2 月份预测的 1.561 亿吨和 2023 年的 1.59 亿吨。

- 11、 hEDGEpoint Global Markets 在周二发布的 2 月报告中指出，大豆产量料为 1.501 亿吨，低于 1 月预估的 1.534 亿吨。
- 12、 该咨询公司强调，市场上存在很大的分歧:美国农业部(USDA)维持较高的 1.56 亿吨的预估，Conab 调降预估至 1.494 亿吨，这和其他机构的预估更为一致。



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.



风险提示:

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。