



一、外盘追踪

外盘收盘价	2003	2005	2007	1908	1909	1910	1911	1912	2001	BMD	汇率	
CBOT大豆	924.00	934.75	943.00	947.00	884.75		898.75		912.25	棕榈油	美元指数	98.049
CBOT豆粕	306.5	310.6	315.1	317	298.2	297.9		301.5	303.3	1911合约	雷亚尔	4.084
CBOT豆油	29.92	30.23	30.56	30.69	28.94	29.29		29.43	29.64		比索	55.922
盘面榨利	79.42	81.10	86.38	87.99	89.63		78.82	88.28	81.05	2193	林吉特	4.163
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	7.11	7.11	7.11	7.12	7.12	7.12	7.12	7.13	7.13	7.13	7.13	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		-10.75	-8.25	44.25	-13.50	-11.75	大豆/玉米		2.42	2.39	2.38	2.44
CBOT豆粕		-4.1	-4.5	13.6	-1.8	-3	豆油贡献率		32.80%	32.73%	32.66%	32.80%
CBOT豆油		-0.31	-0.33	1.13	-0.21	-0.28						

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	10月	165	-786	阿根廷	10-12月	724	-66	马来西亚	10月	540	11
	11月	169	-731		11月	733	-138		11月	543	-10
巴西	2月	158	-59	巴西	1-2月	738	-186		12月	545	-38
	3月	146	-24		10月	731	-122	进口菜油			
阿根廷	5月	116	14		10-12月	746	-250	加拿大	10月	747	906
进口菜籽					1-2月	742	-224		11/12月	751	872
加拿大	12月	395	811								

三、APEX棕榈油

进口利润	地区	国内现货	实际价差	进口成本	进口利润	跨市场套利	地区	实际价差	理论价差	套利空间
APEX (10)	天津	4884	689.38	50.75	638.64	DCE(01)-APEX(11)	华南	127.77	152.96	-25.19
	张家港	4834	682.33	47.15	635.17		华东	134.83	161.35	-26.53
	马来	4784	675.27	38.76	636.51		华北	141.88	165.03	-23.14
APEX (10)	天津	4884	694.38	50.74	643.64	期货月间差				
	张家港	4834	687.33	47.15	640.18	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4784	680.27	38.75	641.51	APEX(11-10)	547.50	11.44	536.06	
APEX (11)	天津	4884	141.88	162.00	-20.11	基差情况				
	张家港	4834	134.83	158.22	-23.39	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4784	127.77	149.71	-21.94	APEX	11月	547.50	535.00	-12.50 5.74 -18.24
APEX (11)	天津	4884	146.88	161.99	-15.11	马来	12月	547.50	564.00	16.50 6.27 10.23
	张家港	4834	139.83	158.22	-18.39	APEX	11月	/	/	/ / /
	印尼	4784	132.77	149.70	-16.93	印尼	12月	/	/	/ / /

三、内盘追踪

收盘价	2005	1909	2001	涨跌	2005	1909	2001	期差	1-5月	5-9月	9-1月
大豆	3660	/	3420	大豆	0	/	-7	大豆	-240	/	/
豆粕	2748	/	2858	豆粕	15	/	25	豆粕	110	/	/
豆油	5998	/	6054	豆油	-10	/	-12	豆油	56	/	/
棕榈油	4990	/	4784	棕榈油	-36	/	-36	棕榈油	-206	/	/
菜粕	2288	/	2260	菜粕	12	/	12	菜粕	-28	/	/
菜油	7313	/	7336	菜油	-7	/	-7	菜油	23	/	/

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。

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	1270	1282	2552	598	2.12	3.25	9月11日	166700	3000	31160	2000	0
5月	1008	1315	2323	460	2.18	3.20	9月12日	204800	0	4860	3300	0
9月												
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
2019-9-14	2980	2900	2950	2400	2260	6230	6150	5100	5000	4950	7800	7480
2019-9-15	2980	2900	2950	2400	2260	6230	6100	5060	4960	4910	7800	7480

四、信息摘要

- 1、9月供需报告公布，调低了美豆单产预估至47.9蒲/英亩，但没有如市场预期大。
- 2、中国询价采购至少10船约60万吨10-12月间发运的美西大豆。
- 3、周度美豆出口销售109.41万吨，豆粕3.8万吨、新粕8.11万吨，豆油8200吨、新油2600吨。
- 4、罗交所预估新季阿根廷大豆种植面积1765万公顷，产量预估5000万吨。
- 5、USDA称截至9月4日美玉米未播种1141.4万英亩，大豆446万英亩，小麦111.5万英亩。
- 6、加拿大统计局预估2019年油菜籽产量1940万吨，为4年最低，之前预估1850万吨。

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。



更多资讯，欢迎扫描二维码！

油脂油料板块：

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。