



### 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	915.50	925.50	935.25	939.75	884.75		888.50		901.75	棕榈油	美元指数	98.585
CBOT豆粕	300.7	305.2	309.7	312.8	298.2	291.8		295.6	297.3		1911合约	雷亚尔
CBOT豆油	30.46	30.76	31.05	31.19	28.94	29.82		29.97	30.18	2262		比索
盘面榨利	81.10	84.30	87.64	91.50	89.63		81.48	91.49	84.29			林吉特
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	7.11	7.12	7.12	7.12	7.12	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		-10.00	-9.75	46.75	-13.25	-13.75	大豆/玉米		2.40	2.37	2.36	2.39
CBOT豆粕		-4.5	-4.5	14.1	-1.7	-3	豆油贡献率		33.62%	33.51%	33.39%	33.64%
CBOT豆油		-0.3	-0.29	1.08	-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	181	-771	阿根廷	10-12月	716	77	马来西亚	10月	543	100
	11月	178	-708		11月	734	-78		11月	548	58
巴西	2月	155	10	1-2月	730	-43	12月		555	-12	
	3月	144	42	10月	727	-16	进口菜油				
阿根廷	5月	102	118	巴西	10-12月	749	-208	加拿大	10月	768	751
进口菜籽				1-2月	745	-173	11/12月	771	726		
加拿大	12月	408	709								

### 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	4988	705.24	50.74	654.50	DCE(01)-APEX(11)	华南	137.35	154.19	-16.85		
	张家港	4938	698.17	47.14	651.03		华东	144.42	162.59	-18.17		
马来	广州	4888	691.10	38.75	652.35		华北	151.49	166.26	-14.78		
APEX (10)	天津	4988	710.24	50.73	659.51	期货月间差						
	张家港	4938	703.17	47.14	656.03	APEX(11-10)	553.75	11.41	542.34			
APEX (11)	天津	4988	151.49	164.90	-13.41	基差情况						
	张家港	4938	144.42	161.12	-16.70	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间	
APEX (11)	天津	4988	156.49	164.89	-8.41	APEX	11月	553.75	542.50	-11.25	5.73	-16.98
	张家港	4938	149.42	161.11	-11.69	马来	12月	556.00	570.00	14.00	6.25	7.75
APEX (11)	天津	4988	156.49	164.89	-8.41	APEX	11月	/	/	/	/	/
	张家港	4938	149.42	161.11	-11.69	印尼	12月	/	/	/	/	/
APEX (11)	天津	4988	156.49	164.89	-8.41							
	张家港	4938	149.42	161.11	-11.69							
APEX (11)	天津	4988	156.49	164.89	-8.41							
	张家港	4938	149.42	161.11	-11.69							
APEX (11)	天津	4988	156.49	164.89	-8.41							
	张家港	4938	149.42	161.11	-11.69							
APEX (11)	天津	4988	156.49	164.89	-8.41							
	张家港	4938	149.42	161.11	-11.69							

### 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	3683	/	3479	大豆	-6	/	-3	大豆	-204	/	/
豆粕	2759	/	2858	豆粕	-10	/	-2	豆粕	99	/	/
豆油	6140	/	6122	豆油	-2	/	-48	豆油	-18	/	/
棕榈油	5134	/	4894	棕榈油	-16	/	-42	棕榈油	-240	/	/
菜粕	2294	/	2256	菜粕	-6	/	-6	菜粕	-38	/	/
菜油	7326	/	7359	菜油	15	/	15	菜油	33	/	/

#### 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	1228	1237	2465	602	2.14	3.26	9月17日	180900	0	15410	7000	0
5月	1006	1186	2192	465	2.23	3.19	9月18日	188164	1400	13430	5300	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
2019-9-17	2980	2900	2950	2400	2260	6230	6150	5100	5000	4950	7800	7480
2019-9-18	2980	2900	2950	2400	2260	6230	6100	5060	4960	4910	7800	7480

#### 四、信息摘要

- 1、SGS: 马来西亚9月1-15日棕榈油出口700935吨, 较8月同期减少6.8%。
- 2、惠誉预计劳工成本上涨和单产下滑等结构性问题会抑制马来和印尼棕榈油产出, 其预估今年印尼棕榈油产量增幅4.6%, 下一年度增幅4.0%, 而今年马来棕榈油产量增幅3.4%, 下年度为1.4%。
- 3、CBOT大豆可交割库存1152.4万蒲, 上周为1141.6万蒲。
- 4、美国向中国出口销售26万吨大豆。
- 5、海关发布公告, 允许符合相关要求的阿根廷豆粕进口。
- 6、韩国确认出现非洲猪瘟疫情。

#### 风险提示

- 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。