



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	920.25	929.00	937.00	939.75	884.75		896.00		909.25	棕榈油	美元指数	98.391
CBOT豆粕	304.7	308.3	312.5	314.1	298.2	295.6		300.2	301.5	1911合约	雷亚尔	4.1647
CBOT豆油	29.85	30.16	30.46	30.63	28.94	29.16		29.31	29.56		比索	56.86
盘面榨利	78.44	81.02	85.56	88.20	89.63		75.08	86.85	79.21	2139	林吉特	4.18
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	7.14	7.14	7.14	7.14	7.15	7.15	7.15	7.16	7.16	7.16	7.16	7.16
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		-8.75	-8.00	41.00	-13.25	-11.00	大豆/玉米		2.38	2.36	2.35	2.38
CBOT豆粕		-3.6	-4.2	12.3	-1.3	-3	豆油贡献率		32.88%	32.85%	32.77%	32.80%
CBOT豆油		-0.31	-0.30	1.15	-0.25	-0.29						

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	159	-742	阿根廷	10-12月	713	-32	马来西亚	10月	533	9
	11月	165	-721		11月	722	-101		11月	538	-34
巴西	2月	143	10		1-2月	718	-73		12月	538	-40
	3月	137	28	10月	724	-126					
阿根廷	5月	102	87	巴西	10-12月	733	-195	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					1-2月	725	-129	加拿大	10月	753	724
加拿大	12月	406	662					11/12月	756	699	

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	4890	691.36	50.73	640.63	DCE(01)-APEX(11)	华南	128.72	153.10	-24.38
	张家港	4840	684.29	47.13	637.16		华东	135.79	161.50	-25.71
	马来	4790	677.22	38.74	638.49		华北	142.86	165.17	-22.31
APEX (10)	天津	4890	696.36	50.72	645.64	期货月间差				
	张家港	4840	689.29	47.13	642.17	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4790	682.22	38.73	643.49	APEX(11-10)	548.50	11.39	537.11	
APEX (11)	天津	4890	142.86	163.56	-20.70	基差情况				
	张家港	4840	135.79	159.78	-23.99	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4790	128.72	151.26	-22.54	APEX	11月	548.50	542.50	-9.00 5.71 -14.71
APEX (11)	天津	4890	147.86	163.56	-15.69	马来	12月	549.25	570.00	18.25 6.23 12.02
	张家港	4840	140.79	159.78	-18.98	APEX	11月	/	/	/ / /
	印尼	4790	133.72	151.26	-17.54	印尼	12月	/	/	/ / /

三、内盘追踪

收盘价	2005	2009	2001	涨跌	2005	2009	2001	期差	1-5月	5-9月	9-1月
大豆	3653	3687	3423	大豆	-9	9	-14	大豆	-230	-34	264
豆粕	2769	2810	2861	豆粕	3	11	9	豆粕	92	-41	-51
豆油	6056	6108	6020	豆油	-4	2	-20	豆油	-36	-52	88
棕榈油	5018	5072	4738	棕榈油	-26	-34	-34	棕榈油	-280	-54	334
菜粕	2297	2301	2263	菜粕	-11	-2	-11	菜粕	-34	-4	38
菜油	7206	7285	7232	菜油	-105	-69	-105	菜油	26	-79	53

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	1282	1212	2494	598	2.10	3.20	9月23日	283950	2500	30450	300	0
5月	1038	1150	2188	472	2.19	3.14	9月24日	155300	3500	27060	1400	0
9月	1036	1177	2213	509	2.17	3.17						
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
2019-9-23	2960	2910	2920	2360	2260	6250	6100	5080	4980	4930	7750	7480
2019-9-24	2960	2910	2930	2360	2260	6210	6050	5030	4930	4880	7710	7480

四、信息摘要

- 1、美豆优良率54%，上周55%，去年同期68%；大豆落叶率34%，上年同期68%，五年均值59%。
- 2、美豆周度出口检验量922550吨，去年同期719339吨；本年度累计2164513吨，去年同期2340915吨。
- 3、中国批准7家阿根廷压榨厂开始对华出口豆粕。
- 4、隔夜中国购买了约10船约60万吨美西大豆。
- 5、印度政府：2019/20年度油籽产量2239万吨，上年度2130万吨；甘蔗3.7777亿吨，上年度4.001亿吨；棉花3227万包，上年度2870万包。

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。