



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	912.25	923.00	931.50	936.50	935.00		885.50		900.00	棕榈油	美元指数	99.105
CBOT豆粕	301.6	305.9	310.2	312.3	313.6	289.8		296	297.9	1911合约	雷亚尔	4.1599
CBOT豆油	29.39	29.68	30.01	30.12	30.21	28.62		28.87	29.12		比索	57.32
盘面榨利	74.56	76.46	81.05	81.88	87.23		66.88	83.27	75.70	2150	林吉特	4.186
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	7.16	7.16	7.16	7.17	7.17	7.17	7.17	7.17	7.18	7.18	7.18	7.18
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	-8.50	46.00	-14.50	-12.25	大豆/玉米		2.37	2.35	2.34	2.38
CBOT豆粕		-4.3	-4.3	14.2	-1.9	-4	豆油贡献率		32.76%	32.67%	32.60%	32.78%
CBOT豆油		-0.29	-0.33	1.14	-0.25	-0.27						

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	172	-793	阿根廷	10-12月	734	-338	马来西亚	10月	525	29
	11月	177	-762		11月	705	-96		11月	528	8
巴西	2月	143	-6		1-2月	702	-76		12月	535	-62
	3月	134	21	10月	752	-497					
阿根廷	5月	97	80	巴西	10-12月	721	-227	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					1-2月	715	-189	加拿大	10月	749	578
加拿大	12月	406	592					11/12月	753	544	

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	广州	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							
	张家港	4840	689.29	47.13	642.17	期货月间差	实际价差	理论价差	套利空间			
印尼	广州	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							
	张家港	4840	135.79	159.78	-23.99	基差情况	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间
马来	广州	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	广州	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	3645	3700	3347	大豆	-9	20	-39	大豆	-298	-55	353
豆粕	2750	2787	2865	豆粕	-2	-1	12	豆粕	115	-37	-78
豆油	5972	6036	5904	豆油	2	4	2	豆油	-68	-64	132
棕榈油	4978	5034	4708	棕榈油	34	32	54	棕榈油	-270	-56	326
菜粕	2299	2296	2276	菜粕	14	5	14	菜粕	-23	3	20
菜油	7053	7183	7070	菜油	-105	-41	-105	菜油	17	-130	113

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	1196	1166	2362	589	2.06	3.11	9月26日	68800	2500	12560	1800	0
5月	994	1081	2075	451	2.17	3.07	9月27日	65800	3000	17020	1500	0
9月	1002	1147	2149	491	2.17	3.13						
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
2019-9-28	3020	2950	2960	2360	2260	6180	6030	4870	4770	4720	7680	7480
2019-9-29	3020	2950	2960	2360	2260	6180	6020	4850	4750	4700	7680	7480

四、信息摘要

- 1、美国农业部将于北京时间周二00:00发布季度谷物库存报告。受访分析师平均预计，美国农业部9月1日公布的大豆库存为9.82亿蒲式耳，这将是9月1日有记录以来的同期最高水平。
- 2、受访的8名分析师的平均数据显示，美国农业部每月的油籽压榨报告预计将显示，8月份加工的大豆为536.9万吨短吨，合1.79亿蒲式耳。估计数从1.782亿蒲式耳至1.809亿蒲式耳不等，中位数为1.789亿蒲式耳。
- 3、交易商称，全球最大的大豆买家中国近斯在美国大举购买大豆，支撑了大豆价格。美国农业部周五公布，民间出口商向中国出售12.6万吨美国大豆，2019/20销售年度付运。今日CBOT大豆预估成交量为105,908手，豆粕为140,699手，豆油为125,639手。

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。