



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	941.50	950.75	959.25	962.25	960.00		916.50		930.75	棕榈油	美元指数	98.982
CBOT豆粕	308.3	312.4	316.5	317.6	318.4	297.5		302.6	305.1	1911合约	雷亚尔	4.1068
CBOT豆油	30.59	30.93	31.25	31.29	31.38	30.01		30.08	30.31		比索	57.81
盘面榨利	73.25	76.76	80.80	80.66	85.66		68.11	80.10	73.88	2160	林吉特	4.191
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		-9.25	-8.50	42.75	-14.25	-10.75	大豆/玉米		2.35	2.35	2.35	2.36
CBOT豆粕		-4.1	-4.1	13.9	-2.5	-3	豆油贡献率		33.16%	33.11%	33.05%	33.20%
CBOT豆油		-0.34	-0.32	1.17	-0.23	-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	166	-889	阿根廷	10-12月	763	-627	马来西亚	10月	528	-54
	11月	171	-853		11月	739	-421		11月	530	-75
巴西	2月	146	-105	巴西	1-2月	735	-398		12月	540	-167
	3月	134	-69		10月	778	-758	进口菜油			
阿根廷	5月	97	-6		10-12月	750	-515	加拿大	10月	749	620
进口菜籽					1-2月	750	-529		11/12月	753	586
加拿大	12月	406	611								

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	3649	3704	3347	大豆	4	4	0	大豆	-302	-55	357
豆粕	2759	2798	2878	豆粕	9	11	13	豆粕	119	-39	-80
豆油	5916	5988	5862	豆油	-56	-48	-42	豆油	-54	-72	126
棕榈油	4922	4970	4646	棕榈油	-56	-64	-62	棕榈油	-276	-48	324
菜粕	2299	2298	2280	菜粕	4	2	4	菜粕	-19	1	18
菜油	7084	7177	7112	菜油	42	-6	42	菜油	28	-93	65

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	1216	1250	2466	598	2.04	3.12	9月27日	65800	3000	17020	1500	0
5月	994	1168	2162	460	2.14	3.08	9月28日	56600	0	5230	0	0
9月	1018	1189	2207	500	2.14	3.12						
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
2019-10-6	3020	2950	2960	2360	2260	6180	6030	4870	4770	4720	7680	7480
2019-10-7	3020	2950	2960	2360	2260	6180	6020	4850	4750	4700	7680	7480

四、信息摘要

- 1、分析师称，来自美国农户的初步收成报告显示，美豆产量低于预期，且预计当农户开始计入春季晚些时候播种的农田收成时，产量会更低。
- 2、民间分析公司IEG Vantage将美国2019年大豆单产平均预期下调至每英亩46.5蒲式耳，上月的预期为48.4蒲式耳，将全年总产量预期从36.71亿蒲式耳下调至35.13亿蒲式耳。
- 3、美国农业部(USDA)驻巴西大使馆专员周四表示，基于单产趋势，巴西2019/20年度大豆产量料为1.235亿吨。

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。