



### 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	946.25	955.75	964.75	968.50	965.00		919.75		934.50	棕榈油	美元指数	99.085
CBOT豆粕	312.6	316.3	320	322.2	322.9	302.3		307	309.2	1911合约	雷亚尔	4.0942
CBOT豆油	30.32	30.63	30.92	31.05	31.12	29.77		29.81	30.05		比索	57.845
盘面榨利	74.99	77.04	79.37	81.89	87.70		72.78	83.56	76.29	2175	林吉特	4.192
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		-9.50	-9.00	45.00	-14.75	-11.75	大豆/玉米		2.33	2.32	2.33	2.32
CBOT豆粕		-3.7	-3.7	13	-2.2	-3	豆油贡献率		32.66%	32.62%	32.57%	32.68%
CBOT豆油		-0.31	-0.29	1.11	-0.24	-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	179	-790	阿根廷	11月	715	-108	马来西亚	10月	530	45
	11月	179	-820		12月	715	-108		11月	533	23
巴西	2月	145	-27	巴西	4-5月	709	-4		12月	540	-47
	3月	131	14		11-12月	724	-183	进口菜油		月份	CNF
阿根廷	5月	98	65	1-2月	739	-316	加拿大	10月	766	577	
进口菜籽				3月	724	-134		11/12月	767	568	
加拿大	12月	415	612								

### 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	4816	170.69	148.59	22.10	DCE(01)-APEX(11)	华南	156.55	141.06	15.49		
	张家港	4766	163.62	144.85	18.76		华东	163.62	148.06	15.56		
马来	广州	4716	156.55	136.42	20.13		华北	170.69	152.94	17.74		
APEX (10)	天津	4816	175.69	148.58	27.11	期货月间差						
	张家港	4766	168.62	144.85	23.77	APEX(12-11)	19.75	11.76	7.99			
APEX (11)	天津	4816	150.94	152.54	-1.60	基差情况						
	张家港	4766	143.87	148.79	-4.92	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	4816	155.94	152.53	3.41	APEX	11月	510.25	535.00	24.75	4.54	20.21
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08	马来	12月	530.00	555.00	25.00	5.14	19.86
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41	APEX	11月	/	/	/	/	/
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08	印尼	12月	/	/	/	/	/
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0.08							
APEX (11)	天津	4816	155.94	152.53	3.41							
	张家港	4766	148.87	148.79	0							

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	1208	1239	2447	604	2.03	3.08	9月28日	56600	0	5230	0	0
5月	988	1137	2125	475	2.12	3.03	9月28日	188460	1200	32990	200	0
9月	1002	1151	2153	513	2.12	3.07						
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
2019-10-7	3020	2950	2960	2360	2260	6180	6030	4870	4770	4720	7680	7480
2019-10-8	3020	2950	2960	2360	2260	6180	6020	4850	4750	4700	7680	7480

#### 四、信息摘要

- 1、因市场担心美国中西部地区北部和西部预期将迎来暴风雪，将对当地种植的大豆造成影响，这一忧虑支撑价格。
- 2、有天气预报显示，周四见刚出现风暴，预计会延迟该地区的大豆收割。
- 3、马来西亚棕榈油局(MPOB)将于周四公布9月棕榈油库存、出口及产量数据。一项调查显示马来西亚9月棕榈油库存可能较8月增加11.9%至252万吨，为七个月来首次增加。

#### 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。