



一、外盘追踪

外盘收盘价	2003	2005	2007	2008	1909	1910	1911	1912	2001	BMD	汇率	
CBOT大豆	950.75	960.25	969.50	971.50	967.25		925.50		939.50	棕榈油	美元指数	98.681
CBOT豆粕	314.6	318.3	321.7	323.1	324.1	304.1		308.8	311	1911合约	雷亚尔	4.1089
CBOT豆油	30.25	30.57	30.88	30.96	31.02	29.7		29.76	29.98		比索	57.796
盘面榨利	74.12	76.28	77.92	79.88	86.99		70.22	81.22	74.48	2201	林吉特	4.187
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	7.15	7.15	7.15	7.16	7.16	7.16	7.17	7.17	7.17
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	-9.25	44.00	-14.00	-11.25	大豆/玉米		2.42	2.41	2.40	2.43
CBOT豆粕		-3.7	-3.4	12.9	-2.2	-4	豆油贡献率		32.47%	32.44%	32.43%	32.52%
CBOT豆油		-0.32	-0.31	1.12	-0.22	-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	176	-778	阿根廷	11月	712	-57	马来西亚	10月	538	12
	11月	179	-820		12月	712	-57		11月	540	-9
巴西	2月	140	16	4-5月	701	104	12月		545	-58	
	3月	130	45	巴西	11-12月	727	-188	进口菜油			
阿根廷	5月	98	93		1-2月	736	-261	加拿大	10月	767	670
进口菜籽				3月	716	-23	加拿大	11/12月	773	619	
加拿大	12月	415	665								

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	4892	158.64	152.96	5.68	DCE(01)-APEX(11)	华南	144.51	145.34	-0.83	
	张家港	4842	151.58	149.22	2.35		华东	151.58	152.34	-0.77	
马来	广州	4792	144.51	140.79	3.72		华北	158.64	157.22	1.42	
APEX (10)	天津	4892	163.64	152.96	10.69	期货月间差					
	张家港	4842	156.58	149.22	7.36	实际价差	理论价差	套利空间			
APEX (11)	天津	4892	161.64	152.53	9.12	APEX(12-11)	-3.00	11.76	-14.76		
	张家港	4842	154.58	148.78	5.79	基差情况					
APEX (11)	天津	4892	166.64	152.52	14.12	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间
	张家港	4842	159.58	148.78	10.79	APEX 11月	533.00	540.00	7.00	4.60	2.40
APEX (11)	天津	4892	166.64	152.52	14.12	马来 12月	530.00	557.50	27.50	5.13	22.37
	张家港	4842	159.58	148.78	10.79	APEX 11月	/	/	/	/	/
APEX (11)	天津	4892	166.64	152.52	14.12	印尼 12月	/	/	/	/	/
	张家港	4842	159.58	148.78	10.79						

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	3682	3742	3395	大豆	-4	2	5	大豆	-287	-60	347
豆粕	2877	2922	2957	豆粕	8	12	4	豆粕	80	-45	-35
豆油	6058	6114	5980	豆油	-6	0	0	豆油	-78	-56	134
棕榈油	5072	5128	4784	棕榈油	14	4	4	棕榈油	-288	-56	344
菜粕	2393	2400	2356	菜粕	9	9	9	菜粕	-37	-7	44
菜油	7252	7300	7296	菜油	42	20	42	菜油	44	-48	4

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	1316	2512	601	2.02	3.10	10月9日	288030	2300	92570	2500	1000
5月	986	1194	2180	484	2.11	3.03	10月10日	76750	3600	38960	2000	0
9月	986	1186	2172	522	2.09	3.04						
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
2019-10-9	3050	3010	3020	2390	2380	6080	5990	4860	4760	4650	7600	7800
2019-10-10	3060	3030	3030	2400	2380	6130	6040	4960	4860	4750	7700	7800

四、信息摘要

- 1、美国农业部周四公布的出口销售报告显示:10月3日止当周,美国2019/2020年度大豆出口销售净增209.25万吨,市场预估为130-180万吨。美国2020/2021年度大豆出口销售净增3,000吨。
- 2、美国2019/2020年度大豆出口装船量为103.85万吨,其中对中国出口装船为13.97万吨。民间出口商报告向中国出口销售398,000吨美国大豆,2019/20市场年度付运。10月供需报告中下调2019/20年度美国玉米和大豆产量预估,亦下调收割面积预估。2019/20年度美国大豆产量预估从9月的36.33亿蒲式耳下调至35.5亿蒲式耳,并将其对2019/20年度大豆期末库存的预估从上月的6.4亿蒲式耳下调至4.6亿蒲式耳。大豆单产预估从9月份的每英亩47.9蒲式耳下修至46.9每英亩,这低于分析师的预期。该数据发布后,CBOT大豆期货攀升至日内高位。
- 3、美国农业部周四还称,参与美国作物补贴计划的农户报告称,截至2019年10月1日,美国大豆未播种面积为445.9万英亩,略低于上月。
- 4、巴西作物机构Conab预估,巴西农户在2019-2020年度将生产创纪录高的大豆,因生产商增加种植面积,且今年年末天气情况预期好转。巴西农户今年预期将生产1.204亿吨大豆,今年的大豆播种已经开始,产量料较2018-2019年度的1.15亿吨增加4.7%。今年大豆种植面积预估增加1.9%,至3,660万公顷。

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。