



### 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  | 967.50 | 973.75 | 981.75 | 983.25    | 976.25   |       | 944.25 |       | 958.75 | 棕榈油    | 美元指数   | 98.433  |
| CBOT豆粕  | 319.3  | 322.6  | 326.2  | 327.2     | 325.2    | 306.9 |        | 313.8 | 316    | 1911合约 | 雷亚尔    | 4.1094  |
| CBOT豆油  | 30.56  | 30.83  | 31.11  | 31.19     | 31.53    | 29.83 |        | 30.09 | 30.3   |        | 比索     | 58.02   |
| 盘面榨利    | 71.12  | 75.10  | 78.10  | 79.68     | 86.02    |       | 59.06  | 77.10 | 69.75  | 2182   | 林吉特    | 4.184   |
| 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  |        | -6.25  | -8.00  | 37.50     | -14.50   | -8.75 | 大豆/玉米  |       | 2.36   | 2.34   | 2.34   | 2.35    |
| CBOT豆粕  |        | -3.3   | -3.6   | 12.4      | -2.2     | -3    | 豆油贡献率  |       | 32.37% | 32.33% | 32.29% | 32.41%  |
| CBOT豆油  |        | -0.27  | -0.28  | 1.02      | -0.21    | -0.26 |        |       |        |        |        |         |

### 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 | 182 | -850 | 阿根廷  | 11月    | 719 | -123 | 马来西亚  | 10月    | 535 | -16  |
|      | 11月 | 182 | -880 |      | 12月    | 717 | -104 |       | 11月    | 538 | -38  |
| 巴西   | 2月  | 143 | -21  | 巴西   | 4-5月   | 709 | 19   |       | 12月    | 543 | -87  |
|      | 3月  | 132 | 12   |      | 11-12月 | 723 | -160 | 进口菜油  |        |     |      |
| 阿根廷  | 5月  | 102 | 63   |      | 1-2月   | 734 | -248 | 加拿大   | 10月    | 766 | 660  |
| 进口菜籽 |     |     |      |      | 3月     | 721 | -81  |       | 11/12月 | 771 | 618  |
| 加拿大  | 12月 | 415 | 664  |      |        |     |      |       |        |     |      |

### 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  | 4926 | 163.48 | 155.27 | 8.21  | DCE(01)-APEX(11) | 华南     | 137.34 | 147.60 | -10.26           |
|           | 张家港 | 4876 | 156.41 | 151.53 | 4.88  |                  | 华东     | 144.41 | 154.60 | -10.19           |
|           | 马来  | 4826 | 149.34 | 143.09 | 6.25  |                  | 华北     | 151.48 | 159.48 | -8.00            |
| APEX (10) | 天津  | 4926 | 168.48 | 155.27 | 13.21 | 期货月间差            |        |        |        |                  |
|           | 张家港 | 4876 | 161.41 | 151.52 | 9.89  | 实际价差 理论价差 套利空间   |        |        |        |                  |
|           | 印尼  | 4826 | 154.34 | 143.09 | 11.25 | APEX(12-11)      | -15.00 | 11.77  | -26.77 |                  |
| APEX (11) | 天津  | 4926 | 166.48 | 152.52 | 13.96 | 基差情况             |        |        |        |                  |
|           | 张家港 | 4876 | 159.41 | 148.77 | 10.64 | 月份               | APEX期货 | 现货价格   | 实际基差   | 套利成本 套利空间        |
|           | 马来  | 4826 | 152.34 | 140.35 | 11.99 | APEX             | 11月    | 545.00 | 540.00 | -5.00 4.63 -9.63 |
| APEX (11) | 天津  | 4926 | 171.48 | 152.52 | 18.96 | 马来               | 12月    | 530.00 | 555.00 | 25.00 5.10 19.90 |
|           | 张家港 | 4876 | 164.41 | 148.78 | 15.63 | APEX             | 11月    | /      | /      | / / /            |
|           | 印尼  | 4826 | 157.34 | 140.35 | 17.00 | 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  | 3678 | 3727 | 3411 | 大豆  | -4   | -15  | 16   | 大豆  | -267 | -49  | 316  |
| 豆粕  | 2909 | 2950 | 2983 | 豆粕  | 32   | 28   | 26   | 豆粕  | 74   | -41  | -33  |
| 豆油  | 6040 | 6072 | 5976 | 豆油  | -18  | -42  | -4   | 豆油  | -64  | -32  | 96   |
| 棕榈油 | 5032 | 5096 | 4734 | 棕榈油 | -40  | -32  | -50  | 棕榈油 | -298 | -64  | 362  |
| 菜粕  | 2407 | 2414 | 2367 | 菜粕  | 11   | 14   | 11   | 菜粕  | -40  | -7   | 47   |
| 菜油  | 7222 | 7286 | 7278 | 菜油  | -18  | -14  | -18  | 菜油  | 56   | -64  | 8    |

#### 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         | 1242   | 1302  | 2544   | 616   | 2.00 | 3.07 | 10月10日 | 76750  | 3600 | 38960 | 2000 | 0    |
| 5月         | 1008   | 1182  | 2190   | 502   | 2.08 | 3.00 | 10月11日 | 200800 | 1000 | 48300 | 1300 | 0    |
| 9月         | 976    | 1214  | 2190   | 536   | 2.06 | 3.02 |        |        |      |       |      |      |
| 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   |
| 2019-10-12 | 3050   | 3010  | 3020   | 2390  | 2380 | 6080 | 5990   | 4860   | 4760 | 4650  | 7600 | 7800 |
| 2019-10-13 | 3060   | 3030  | 3030   | 2400  | 2380 | 6130 | 6040   | 4960   | 4860 | 4750  | 7700 | 7800 |

#### 四、信息摘要

- 1、10月11日，美国总统特朗普在白宫椭圆形办公室会见正在华盛顿进行新一轮中美经贸高级别磋商的中国中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤。刘鹤表示，双方在此轮磋商中就共同关心的经贸问题进行了坦诚、高效、建设性的讨论，在农业、知识产权保护、汇率、金融服务、扩大贸易合作、技术转让、争端解决等领域取得实质性进展，讨论了后续磋商安排。交易商称，双方有望达成包括美国农产品购买在内的一份部分贸易协议。
- 2、谷物交易所继续监测达科他州部分地区的暴风雪。本周末冰冻天气预计将抵达明尼苏达州和爱荷华州。
- 3、福四通(INTL FCStone)首席商品经济学家Arlan Suderman在提交给客户的报告中写道：“本周的寒潮天气比预想地更加严峻，对未成熟玉米和大豆作物的控制范围也比之前预期地更大。”天气问题以及中美贸易协议希望将市场焦点从美国农业部(USDA)周四发布的供需报告中转移出去。

#### 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。