



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	958.00	966.50	975.75	979.00	974.25		933.25		947.50	棕榈油	美元指数	98.306
CBOT豆粕	313.9	317.4	321.1	322.3	321.9	306		307.7	310.2		主力合约	雷亚尔
CBOT豆油	30.84	31.16	31.42	31.49	31.53	29.9		30.37	30.58	2174		比索
盘面榨利	71.82	74.54	76.29	76.45	80.76		68.85	77.76	71.32			林吉特
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	7.09	7.09	7.10	7.10	7.10	7.11	7.11	7.11	7.12	7.12	7.12	7.12
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		-8.50	-9.25	42.50	-14.25	-10.50	大豆/玉米		2.38	2.36	2.36	2.38
CBOT豆粕		-3.5	-3.7	13.4	-2.5	-4	豆油贡献率		32.94%	32.92%	32.85%	33.04%
CBOT豆油		-0.32	-0.26	1.05	-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	181	-776	阿根廷	11月	721	-75	马来西亚	10月	530	111
	11月	183	-814		12月	723	-94		11月	530	104
巴西	2月	142	24	4-5月	714	34	12月		535	55	
	3月	131	52	巴西	11-12月	734	-186	进口菜油			
阿根廷	5月	97	112		1-2月	742	-255	加拿大	10月	771	642
进口菜籽				3月	729	-92	加拿大	11/12月	777	592	
加拿大	12月	415	674								

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	4782	132.30	155.07	-22.76	DCE(01)-APEX(11)	华南	118.16	147.41	-29.25		
	张家港	4732	125.23	151.32	-26.09		华东	125.23	154.41	-29.18		
马来	广州	4682	118.16	142.88	-24.72		华北	132.30	159.29	-26.99		
APEX (10)	天津	4782	137.30	155.06	-17.76	期货月间差						
	张家港	4732	130.23	151.32	-21.09	实际价差	理论价差	套利空间				
印尼	广州	4682	123.16	142.88	-19.72	APEX(12-11)	-14.00	11.77	-25.77			
APEX (11)	天津	4782	146.30	152.51	-6.21	基差情况						
	张家港	4732	139.23	148.76	-9.53	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	4682	132.16	140.33	-8.17	APEX	11月	544.00	537.50	-6.50	4.57	-11.07
APEX (11)	天津	4782	151.30	152.50	-1.20	马来	12月	530.00	557.50	27.50	5.06	22.44
	张家港	4732	144.23	148.76	-4.53	APEX	11月	/	/	/	/	/
印尼	广州	4682	137.16	140.33	-3.17	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	3704	3780	3430	大豆	14	41	-2	大豆	-274	-76	350
豆粕	2894	2939	2979	豆粕	-2	0	-5	豆粕	85	-45	-40
豆油	6056	6094	5996	豆油	60	64	70	豆油	-60	-38	98
棕榈油	5066	5110	4786	棕榈油	80	62	96	棕榈油	-280	-44	324
菜粕	2393	2403	2358	菜粕	6	2	6	菜粕	-35	-10	45
菜油	7207	7300	7257	菜油	42	50	42	菜油	50	-93	43

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	1210	1261	2471	621	2.01	3.08	10月14日	230500	1000	27280	0	0
5月	990	1151	2141	501	2.09	3.01	10月15日	77300	0	23150	500	0
9月	984	1206	2190	536	2.07	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
2019-10-14	3130	3040	3070	2420	2380	6150	6060	4980	4880	4780	7770	7800
2019-10-15	3130	3040	3070	2420	2380	0	0	4980	4880	4780	0	7800

四、信息摘要

- 1、豆油期货获得了特朗普政府一项提案的支持，该提案要求美国炼厂必须使用能源部建议的三年平均豁免加仑量来计算生物燃料的混合量。此举可能会增加对生物燃料的需求。
- 2、利空的月度压榨数据令大豆价格承压。美国全国油籽加工商协会(NOPA)周二公布数据显示，美国9月大豆压榨量远低于预期，且较前月锐减9.2%。NOPA会员企业占到美国全国大豆压榨量的95%左右。NOPA报告称，会员企业9月共压榨大豆1.52566亿蒲式耳。这一结果远低于8月压榨量的1.68085亿蒲式耳，以及2018年9月压榨量的1.60779亿蒲式耳。
- 3、美国农业部(USDA)周二公布的数据显示，截至2019年10月10日当周，美国大豆出口检验量为954,881吨，市场预估区间为75-125万吨，前一周修正后为1,051,582吨，初值为1,038,988吨。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为136,020吨，占出口检验总量的14.24%。
- 4、中国外交部发言人耿爽15日在例行记者会上表示，今年以来，中国企业自美采购的农产品包括：大豆2000万吨、猪肉70万吨、高粱70万吨、小麦23万吨、棉花32万吨。中方还将加快采购美国农产品。
- 5、美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2019年10月13日当周，美国大豆生长优良率为54%，市场平均预估为52%，之前一周为53%，去年同期为66%。当周，美国大豆收割率为26%，市场平均预期为25%，之前一周为14%，上年同期为37%，五年均值为49%。

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。