



### 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	959.25	967.50	975.25	976.25	971.25		933.75		947.50	棕榈油	美元指数	97.601
CBOT豆粕	314.4	318.1	321.6	321.8	321.8	306		307.7	310.3	主力合约	雷亚尔	4.163
CBOT豆油	30.98	31.25	31.53	31.6	31.55	29.9		30.46	30.7		比索	58.23
盘面榨利	73.21	76.07	79.10	79.31	83.76		68.35	78.25	72.86	2259	林吉特	4.178
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	7.12	7.12	7.13	7.13	7.13	7.14	7.14	7.14	7.14	7.15	7.15	7.15
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		-8.25	-7.75	41.50	-13.75	-11.75	大豆/玉米		2.36	2.35	2.34	2.36
CBOT豆粕		-3.7	-3.5	13.9	-2.6	-4	豆油贡献率		33.01%	32.94%	32.90%	33.11%
CBOT豆油		-0.27	-0.28	1.07	-0.24	-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	185	-789	阿根廷	11月	716	-10	马来西亚	10月	540	43
	11月	185	-819		12月	716	-10		11月	540	36
巴西	2月	137	38	巴西	4-5月	707	84		12月	548	-35
	3月	128	60		11-12月	732	-140	进口菜油		月份	CNF
阿根廷	5月	78	169	1-2月	739	-200	加拿大		10月	774	546
进口菜籽				3月	723	-52			11/12月	780	495
加拿大	12月	418	621								

### 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	4900	148.20	155.05	-6.85	DCE(01)-APEX(11)	华南	134.07	147.40	-13.33			
	张家港	4850	141.13	151.30	-10.17		华东	141.13	154.40	-13.26			
马来	广州	4800	134.07	142.86	-8.79		华北	148.20	159.28	-11.08			
APEX (10)	天津	4900	153.20	155.04	-1.84	期货月间差		实际价差	理论价差	套利空间			
	张家港	4850	146.13	151.30	-5.16	APEX(12-11)	-14.00	11.77	-25.77				
APEX (11)	广州	4800	139.07	142.86	-3.79	基差情况		月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间
	天津	4900	162.20	152.49	9.71	APEX	11月	544.00	540.00	-4.00	4.55	-8.55	
APEX (11)	张家港	4850	155.13	148.74	6.39	马来	12月	530.00	562.50	32.50	5.06	27.44	
	广州	4800	148.07	140.31	7.76	APEX	11月	/	/	/	/	/	
APEX (11)	天津	4900	167.20	152.48	14.71	印尼	12月	/	/	/	/	/	
	张家港	4850	160.13	148.74	11.39								
APEX (11)	广州	4800	153.07	140.31	12.76								
	印尼												

### 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	3698	3764	3431	大豆	-6	-5	8	大豆	-267	-66	333
豆粕	2911	2952	2993	豆粕	25	21	25	豆粕	82	-41	-41
豆油	6074	6112	6048	豆油	18	12	42	豆油	-26	-38	64
棕榈油	5094	5130	4822	棕榈油	24	16	8	棕榈油	-272	-36	308
菜粕	2403	2414	2368	菜粕	17	15	17	菜粕	-35	-11	46
菜油	7171	7260	7213	菜油	-2	9	-2	菜油	42	-89	47

#### 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	1226	1165	2391	625	2.02	3.05	10月16日	140400	2000	40780	800	0
5月	980	1097	2077	508	2.09	2.98	10月17日	68770	1000	41030	1500	0
9月	982	1148	2130	538	2.07	3.01						
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
2019-10-16	3130	3040	3070	2420	2380	6150	6060	4980	4880	4780	7770	7800
2019-10-17	3130	3040	3070	2420	2380	0	0	4980	4880	4780	0	7800

#### 四、信息摘要

- 1、美国农业部(USDA)周三早些时候表示，近期降雪后将收集有关明尼苏达州和北达科他州玉米和大豆种植区的更多信息，并可能在11月8日的农作物产量报告中公布变化。
- 2、交易商预期，美国农业部周度出口销售报告将显示，截至10月10日当周，美国2019-20年度大豆出口净销售料介于90-160万吨。
- 3、因周一适逢美国哥伦布日假期，原定于周四公布的出口销售报告推迟一天公布。
- 4、中国商务部新闻发言人高峰今天在例行新闻发布会上透露，近期在华盛顿结束的新一轮中美经贸高级别磋商中，双方就共同关心的经贸问题进行了坦诚高效建设性讨论，取得了实质性进展。第一阶段协议中，包括中方将根据国内需要，按照市场化原则，增加自美农产品订购，以及美方将为此创造良好条件。

#### 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。