



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	976.00	978.50	973.50		934.00		947.50	棕榈油	美元指数	97.203
CBOT豆粕	315.2	318.9	322.6	323.5	323.3	322.3		308.5	311.2	主力合约	雷亚尔	4.1105
CBOT豆油	30.84	31.13	31.42	31.47	31.52	31.55		30.36	30.6		比索	58.168
盘面榨利	73.43	76.51	79.34	79.37	84.48		122.11	78.66	73.74	2285	林吉特	4.185
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	7.10	7.11	7.11	7.11	7.12	7.12	7.12	7.12	7.12	7.13	7.13	7.13
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	-8.50	42.00	-13.50	-11.75	大豆/玉米		2.38	2.36	2.35	2.39
CBOT豆粕		-3.7	-3.7	14.1	-2.7	-4	豆油贡献率		32.85%	32.80%	32.75%	32.98%
CBOT豆油		-0.29	-0.29	1.06	-0.24	-0.24						

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	-757	阿根廷	11月	712	64	马来西亚	10月	538	133
	11月	185	-798		12月	712	64		11月	538	126
巴西	2月	137	45	巴西	4-5月	702	148		12月	545	56
	3月	128	67		11-12月	725	-47	进口菜油			
阿根廷	5月	78	175		1-2月	733	-118	加拿大	10月	774	570
进口菜籽					3月	716	35		11/12月	780	519
加拿大	12月	418	642								

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	4908	150.30	155.06	-4.76	DCE(01)-APEX(11)	华南	136.15	147.42	-11.26
	张家港	4858	143.23	151.31	-8.08		华东	143.23	154.42	-11.19
	马来	4808	136.15	142.87	-6.72		华北	150.30	159.30	-9.00
APEX (10)	天津	4908	155.30	155.05	0.25	期货月间差				
	张家港	4858	148.23	151.31	-3.08	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4808	141.15	142.87	-1.72	APEX(12-11)	-14.00	11.77	-25.77	
APEX (11)	天津	4908	164.30	152.50	11.80	基差情况				
	张家港	4858	157.23	148.74	8.48	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4808	150.15	140.32	9.83	APEX	11月	544.00	549.00	5.00 4.54 0.46
APEX (11)	天津	4908	169.30	152.49	16.81	马来	12月	530.00	570.00	40.00 5.08 34.92
	张家港	4858	162.23	148.75	13.47	APEX	11月	/	/	/ / /
	印尼	4808	155.15	140.32	14.83	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	3689	3760	3409	大豆	-9	-4	-22	大豆	-280	-71	351
豆粕	2906	2956	3001	豆粕	-5	4	8	豆粕	95	-50	-45
豆油	6080	6116	6068	豆油	6	4	20	豆油	-12	-36	48
棕榈油	5140	5170	4878	棕榈油	46	40	56	棕榈油	-262	-30	292
菜粕	2411	2422	2383	菜粕	15	8	15	菜粕	-28	-11	39
菜油	7179	7243	7219	菜油	6	-17	6	菜油	40	-64	24

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	1190	1151	2341	618	2.02	3.03	10月17日	68770	1000	41030	1500	0
5月	940	1099	2039	495	2.09	2.98	10月18日	232820	0	40350	9300	0
9月	946	1127	2073	534	2.07	2.99						
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
2019-10-19	3110	3030	3060	2390	2380	6180	6060	5010	4910	4810	7670	7800
2019-10-20	3130	3040	3070	2360	2380	6160	6060	5000	4900	4800	7670	7800

四、信息摘要

- 1、美国农业部(USDA)周五公布的出口销售报告显示，10月10日止当周，美国2019/2020年度大豆出口销售净增160.1万吨，略高于90-160万吨的预估区间高端。
- 2、尽管上周中美达成阶段协议，但本周中国进口商仍忙于采购巴西大豆。
- 3、多位贸易商称，自本周一以来，中国进口商已经订购了至少8船、总量480,000吨、总价值1.73亿美元的巴西大豆。
- 4、大豆期货继续受到美国大豆产量不确定性的支撑，尤其是考虑到最近明尼苏达州和北达科他州的降雪。
- 5、ARC Mercosul周五报告称，巴西大豆农户设法挽救播种延迟的情况，较之前一周的播种进度大幅提高，播种进度已经追上常年平均水平。

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。