



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	958.25	966.75	974.75	978.00	973.50		932.50		946.25	棕榈油	美元指数	97.301
CBOT豆粕	314.4	318	321.7	322.6	322.4	321.7		307.8	310.3	主力合约	雷亚尔	4.1285
CBOT豆油	30.91	31.22	31.48	31.6	31.65	31.67		30.42	30.66		比索	58.31
盘面榨利	73.44	76.27	79.27	79.32	83.93		123.61	79.28	73.67	2286	林吉特	4.18
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		-8.50	-8.00	42.25	-13.75	-12.00	大豆/玉米		2.40	2.38	2.37	2.42
CBOT豆粕		-3.6	-3.7	13.9	-2.5	-4	豆油贡献率		32.96%	32.93%	32.85%	33.07%
CBOT豆油		-0.31	-0.26	1.06	-0.24	-0.25						

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	-702	阿根廷	11月	713	37	马来西亚	12月	553	-30
	11月	185	-743		12月	713	37		1/2/3月	573	61
巴西	2月	138	60	巴西	4-5月	704	89	进口菜油	4/5/6月	590	-94
	3月	129	82		11-12月	726	-74		月份	CNF	盘面利润
阿根廷	5月	85	172	巴西	1-2月	735	-147	加拿大	10月	773	559
进口菜籽					3月	717	-20		11/12月	779	509
加拿大	12月	418	653								

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				
	印尼	4808	141.15	142.87	-1.72	理论价差				
APEX (11)	天津	4908	164.30	152.50	11.80	套利空间				
	张家港	4858	157.23	148.74	8.48	基差情况				
	马来	4808	150.15	140.32	9.83	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本
APEX (11)	天津	4908	169.30	152.49	16.81	APEX	11月	544.00	549.00	5.00
	张家港	4858	162.23	148.75	13.47	马来	12月	530.00	570.00	40.00
	印尼	4808	155.15	140.32	14.83	APEX	11月	/	/	/
						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	3699	3768	3422	大豆	10	8	13	大豆	-277	-69	346
豆粕	2935	2992	3067	豆粕	29	36	66	豆粕	132	-57	-75
豆油	6038	6080	6052	豆油	-42	-36	-16	豆油	14	-42	28
棕榈油	5108	5140	4842	棕榈油	-32	-30	-36	棕榈油	-266	-32	298
菜粕	2435	2454	2416	菜粕	33	32	33	菜粕	-19	-19	38
菜油	7157	7237	7200	菜油	-19	-6	-19	菜油	43	-80	37

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	1148	2358	651	1.97	2.98	10月18日	232820	0	40350	9300	0
5月	930	1119	2049	500	2.06	2.94	10月21日	399326	1100	41230	1500	100
9月	940	1157	2097	538	2.03	2.95						
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
2019-10-20	3110	3030	3060	2390	2380	6180	6060	5010	4910	4810	7670	7700
2019-10-21	3130	3040	3070	2360	2380	6160	6060	5000	4900	4800	7670	7700

四、信息摘要

- 1、美国大豆产量的不确定性为大豆期货提供了一些支撑，尤其是考虑到最近明尼苏达州和北达科他州的降雪。美国农业部(USDA)称，在近期降雪过后，将额外收集明尼苏达州和北达科他州的大豆和玉米收割面积数据。市场同样乐观看待中美两国达成贸易协议以结束双方贸易争端的可能性。
- 2、美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至2019年10月17日当周，美国大豆出口检验量为1,296,352吨，市场预估区间为90-140万吨，前一周修正后为955,150吨，初值为1,051,582吨。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为70,333吨，占出口检验总量的5.43%。
- 3、在此间市场收盘后，USDA在每周作物生长报告中公布称，截至2019年10月20日当周，美国大豆收割率为46%，市场平均预期为42%，之前一周为26%，上年同期为51%，五年均值为64%。当周，美国大豆生长优良率为54%，市场平均预估为53%，之前一周为54%，去年同期为66%。

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。