



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	961.00	969.00	977.50	979.50	974.50		935.25		949.25	棕榈油	美元指数	97.497
CBOT豆粕	314.2	317.5	320.9	321.1	321.5	320.1		307.8	310.3	主力合约	雷亚尔	4.0817
CBOT豆油	31.28	31.56	31.82	31.92	31.95	31.95		30.82	31.03		比索	58.64
盘面榨利	74.32	76.66	78.50	78.04	84.25		120.42	80.93	74.74	2317	林吉特	4.187
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		-8.00	-8.50	42.25	-14.00	-11.75	大豆/玉米		2.40	2.38	2.36	2.41
CBOT豆粕		-3.3	-3.4	13.1	-2.5	-4	豆油贡献率		33.23%	33.20%	33.15%	33.36%
CBOT豆油		-0.28	-0.26	1.00	-0.21	-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	185	-725	阿根廷	11月	722	29	马来西亚	12月	553	76	
	11月	185	-755		12月	724	10		1/2/3月	573	181	
巴西	2月	143	57		4-5月	714	89		4/5/6月	590	26	
	3月	132	84	巴西	11-12月	735	-82	进口菜油	月份	CNF	盘面利润	
阿根廷	5月	86	182		1-2月	743	-149		加拿大	10月	776	562
进口菜籽					3月	725	-7			11/12月	781	520
加拿大	12月	414	684									

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	月份	APEX期货	现货价格	实际基差 套利成本 套利空间
	张家港	4858	157.23	148.74	8.48		APEX	11月	544.00	549.00 5.00 4.54 0.46
	马来	4808	150.15	140.32	9.83		马来	12月	530.00	570.00 40.00 5.08 34.92
APEX (11)	天津	4908	169.30	152.49	16.81	APEX	11月	/	/	/ / /
	张家港	4858	162.23	148.75	13.47		12月	/	/	/ / /
	印尼	4808	155.15	140.32	14.83		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	3672	3746	3391	大豆	-27	-22	-31	大豆	-281	-74	355
豆粕	2940	2997	3049	豆粕	5	5	-18	豆粕	109	-57	-52
豆油	6120	6158	6118	豆油	82	78	66	豆油	-2	-38	40
棕榈油	5228	5214	4948	棕榈油	120	74	106	棕榈油	-280	14	266
菜粕	2430	2454	2391	菜粕	-25	0	-25	菜粕	-39	-24	63
菜油	7183	7273	7228	菜油	28	36	28	菜油	45	-90	45

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	1170	1110	2280	658	2.01	3.02	10月21日	399326	1100	41230	1500	100
5月	892	1063	1955	510	2.08	2.96	10月22日	296500	1000	54670	2000	0
9月	944	1115	2059	543	2.05	2.96						
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
2019-10-21	3110	3030	3060	2390	2380	6180	6060	5010	4910	4810	7670	7700
2019-10-22	3130	3040	3070	2360	2380	6160	6060	5000	4900	4800	7670	7700

四、信息摘要

- 1、美国大豆收割完成46%，上年同期51%，5年均值64%。
- 2、马来和印尼推广使用生物燃料将使两国棕榈油消费量分别达到130万吨和1000万吨。
- 3、印度植物油贸易机构呼吁政府封堵免税食用油进口漏洞，因经由尼泊尔和孟加拉国进口的棕榈油和豆油可以避税。
- 4、美国周度大豆出口检验量1296352吨。

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。