



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	960.00	968.50	976.50	978.75	973.00		934.25		948.75	棕榈油	美元指数	97.455
CBOT豆粕	315	318	321.5	322.4	322	321.4		309	311.4	主力合约	雷亚尔	4.0337
CBOT豆油	31.02	31.33	31.62	31.71	31.72	31.72		30.56	30.78		比索	58.801
盘面榨利	74.22	75.73	78.62	79.34	84.32		121.75	81.71	74.91	2323	林吉特	4.186
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	-14.50	-11.25	大豆/玉米		2.40	2.38	2.36	2.40
CBOT豆粕		-3	-3.5	12.5	-2.4	-4	豆油贡献率		32.99%	33.00%	32.96%	33.09%
CBOT豆油		-0.31	-0.29	1.06	-0.22	-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	-731	阿根廷	11月	716	19	马来西亚	12月	563	-48
	11月	182	-761		12月	718	1		1/2/3月	583	56
巴西	2月	143	31		4-5月	709	66		4/5/6月	600	-99
	3月	132	59		11-12月	729	-92				
阿根廷	5月	95	128	巴西	1-2月	737	-159	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					3月	720	-25	加拿大	10月	784	410
加拿大	12月	414	634						11/12月	789	367

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	APEX(12-11)	实际价差	理论价差	套利空间	
	印尼	4808	141.15	142.87	-1.72		-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	APEX	月份	APEX期货	现货价格	实际基差
	马来	4808	150.15	140.32	9.83	马来	11月	544.00	549.00	5.00
APEX (11)	天津	4908	169.30	152.49	16.81		12月	530.00	570.00	40.00
	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	3657	3735	3399	大豆	-15	-11	8	大豆	-258	-78	336
豆粕	2920	2965	3037	豆粕	-20	-32	-12	豆粕	117	-45	-72
豆油	6054	6076	6060	豆油	-66	-82	-58	豆油	6	-22	16
棕榈油	5188	5168	4908	棕榈油	-40	-46	-40	棕榈油	-280	20	260
菜粕	2406	2422	2365	菜粕	-26	-32	-26	菜粕	-41	-16	57
菜油	7099	7192	7143	菜油	-85	-81	-85	菜油	44	-93	49

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	1152	1083	2235	672	2.00	3.02	10月22日	296500	1000	54670	2000	0
5月	866	1045	1911	514	2.07	2.95	10月23日	715420	6100	64650	2700	0
9月	908	1116	2024	543	2.05	2.97						
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
2019-10-22	3110	3030	3060	2390	2380	6180	6060	5010	4910	4810	7670	7700
2019-10-23	3130	3040	3070	2360	2380	6160	6060	5000	4900	4800	7670	7700

四、信息摘要

- 1、美国出口商称，有关中国下发美豆进口关税豁免配额的传闻未能解锁即期大量实货需求，因为美豆价格居高不下。
- 2、一交易商表示，“中国采购大豆的传言对期价构成支撑，但上档有限。中国豆粕需求受到非洲猪瘟冲击。”
- 3、中国农业部周一表示，9月生猪存栏量较上年同期大减41.1%，因长达一年的非洲猪瘟疫情继续令生猪数量减少。
- 4、美国农业部(USDA)周三公布，民间出口商报告向未知目的地出口销售12.8万吨大豆，2019/2020市场年度付运。
- 5、交易商预期，美国农业部(USDA)周度出口销售报告将显示，截至10月17日当周，美国2019/2020年度大豆出口净销售料介于80-160万吨。

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。