



### 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	959.50	968.75	977.25	979.00	974.25		934.50		948.00	棕榈油	美元指数	97.685
CBOT豆粕	312.3	315.4	319.1	319.3	319.1	318.5		306.2	308.6	主力合约	雷亚尔	4.0401
CBOT豆油	31.75	32.05	32.3	32.4	32.45	32.45		31.31	31.51		比索	59.351
盘面榨利	76.81	77.68	80.07	79.86	84.72		123.15	83.55	77.53	2382	林吉特	4.183
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	7.08	7.08	7.09	7.09	7.09	7.09	7.10	7.10	7.10	7.11	7.11	7.11
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		-9.25	-8.50	42.75	-13.50	-11.50	大豆/玉米		2.41	2.39	2.38	2.41
CBOT豆粕		-3.1	-3.7	12.9	-2.4	-4	豆油贡献率		33.70%	33.69%	33.60%	33.83%
CBOT豆油		-0.3	-0.25	0.99	-0.20	-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	188	-704	阿根廷	11月	735	7	马来西亚	12月	563	96
	11月	188	-735		12月	735	7		1/2/3月	583	199
巴西	2月	152	41	巴西	4-5月	731	-10	进口菜油	4/5/6月	600	51
	3月	142	65		11-12月	748	-104		月份	CNF	盘面利润
阿根廷	5月	93	167	1-2月	749	-112	加拿大	10月	778	604	
进口菜籽				3月	742	-103		11/12月	783	562	
加拿大	12月	414	692								

### 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	广州	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 实际价差 理论价差 套利空间						
	张家港	4858	148.23	151.31	-3.08	APEX(12-11)	-14.00	11.77	-25.77			
APEX (11)	印尼	广州	4808	141.15	142.87	-1.72	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	4908	164.30	152.50	11.80	APEX	11月	544.00	549.00	5.00	4.54	0.46
APEX (11)	张家港	4858	157.23	148.74	8.48	马来	12月	530.00	570.00	40.00	5.08	34.92
	马来	广州	4808	150.15	140.32	9.83	APEX	11月	/	/	/	/
APEX (11)	天津	4908	169.30	152.49	16.81	印尼	12月	/	/	/	/	/
	张家港	4858	162.23	148.75	13.47							
印尼	广州	4808	155.15	140.32	14.83							

### 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	3658	3742	3401	大豆	1	7	2	大豆	-257	-84	341
豆粕	2929	2971	3054	豆粕	9	6	17	豆粕	125	-42	-83
豆油	6150	6152	6188	豆油	96	76	128	豆油	38	-2	-36
棕榈油	5316	5260	5038	棕榈油	128	92	130	棕榈油	-278	56	222
菜粕	2406	2421	2357	菜粕	-8	-1	-8	菜粕	-49	-15	64
菜油	7207	7254	7268	菜油	125	62	125	菜油	61	-47	-14

#### 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	1150	1080	2230	697	2.03	3.08	10月23日	715420	6100	64650	2700	0
5月	834	1057	1891	523	2.10	3.00	10月24日	539100	2600	61700	8800	2000
9月	892	1102	1994	550	2.07	3.00						
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
2019-10-23	3110	3030	3060	2390	2380	6180	6060	5010	4910	4810	7670	7700
2019-10-24	3130	3040	3070	2360	2380	6160	6060	5000	4900	4800	7670	7700

#### 四、信息摘要

- 1、美国农业部(USDA)周四公布，民间出口商报告向中国出口销售26.4万吨大豆，2019/2020市场年度付运。
- 2、美国农业部周四公布的出口销售报告显示，10月17日止当周，美国2019/2020年度大豆出口销售净增47.52万吨，较之前一周减少70%，较前四周均值减少72%。其中仅有一船大豆出口至中国。在报告公布前分析师曾预计当周大豆销量为80万吨或以上。
- 3、美国收割的好天气令市场承压。据天气预报，未来两周美国大部分农业区将出现干旱天气，这将提振收割速度。

#### 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。