



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	946.50	957.75	968.25	971.00	969.00		918.00		933.50	棕榈油	美元指数	97.687
CBOT豆粕	309.6	313.5	317.5	318.8	318.5	318.8		303.5	306	主力合约	雷亚尔	3.998
CBOT豆油	31.42	31.68	31.96	32.08	32.13	32.09		30.94	31.16		比索	59.267
盘面榨利	80.24	80.43	81.81	83.24	85.13		136.35	90.04	82.46	2417	林吉特	4.181
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	7.10	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		-11.25	-10.50	50.25	-15.50	-13.00	大豆/玉米		2.39	2.38	2.37	2.37
CBOT豆粕		-3.9	-4	14	-2.5	-4	豆油贡献率		33.66%	33.57%	33.48%	33.76%
CBOT豆油		-0.26	-0.28	1.02	-0.22	-0.26						

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	11月	192	-697	阿根廷	11月	720	195	马来西亚	12月	590	19
	12月	186	-762		12月	722	176		1/2/3月	605	133
巴西	2月	155	51	4-5月	721	137	4/5/6月		615	41	
	3月	146	73	巴西	12月	722	176	进口菜油			
阿根廷	5月	93	181		1-2月	733	88	加拿大	11/12月	761	860
进口菜籽				5/6/7月	725	56		1/3月	771	701	
加拿大	12月	414	727								

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						
	张家港	4858	148.23	151.31	-3.08	实际价差	理论价差	套利空间				
印尼	广州	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	广州	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	广州	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	3658	3736	3390	大豆	-11	-6	4	大豆	-268	-78	346
豆粕	2891	2925	2990	豆粕	7	4	4	豆粕	99	-34	-65
豆油	6210	6162	6252	豆油	40	38	30	豆油	42	48	-90
棕榈油	5440	5312	5192	棕榈油	46	24	56	棕榈油	-248	128	120
菜粕	2379	2396	2335	菜粕	13	10	13	菜粕	-44	-17	61
菜油	7306	7309	7381	菜油	94	57	94	菜油	75	-3	-72

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	1060	1129	2189	655	2.09	3.16	10月28日	92900	1200	42600	500	0
5月	770	1096	1866	512	2.15	3.07	10月29日	214200	2500	28030	1500	0
9月	850	1147	1997	529	2.11	3.05						
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
2019-10-28	3200	3130	3130	2350	2380	6230	6220	5120	5020	4920	7670	7700
2019-10-29	3200	3130	3130	2340	2380	6380	6360	5260	5160	5060	7770	7700

四、信息摘要

- 1、美国大豆现货市场报价上涨。出口检验数据坚挺，中美贸易谈判进展前景良好，有助于提振豆价上涨。但是收获季节性压力限制了大豆价格上涨空间。
- 2、美国农业部出口检验周报显示，截至10月24日当周，美国大豆出口检验量为157万吨，上周为133万吨，去年同期为135万吨。其中对中国就装运了54万吨，远高于一周前的7万吨。
- 3、在美湾，美国1号黄大豆现货平均报价为每蒲式耳9.6525美元，相当于每吨354.7美元，比上一交易日下跌10美分。路易斯安那湾的基差报价是比CBOT的2019年11月大豆期价高出34到55美分。
- 4、在伊利诺伊州的中部地区，大豆加工厂收购大豆的平均报价为每蒲9.0925美元，比上一交易日上涨5.5美分。基差报价比CBOT的2019年11月大豆期价每蒲低了23美分到持平不等。

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。