



一、外盘追踪

外盘收盘价	2003	2005	2007	2008	2009	1910	1911	1912	2001	BMD	汇率	
CBOT大豆	945.75	957.50	967.75	970.50	968.50		915.75		932.50	棕榈油	美元指数	97.452
CBOT豆粕	311	314.5	318.1	319.3	319.6	319.9		304.8	307.1	主力合约	雷亚尔	3.9895
CBOT豆油	31.26	31.56	31.86	31.92	31.98	31.99		30.77	30.98		比索	59.515
盘面榨利	82.31	81.56	82.53	83.08	86.40		139.92	93.28	83.90	2485	林吉特	4.1785
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	7.07	7.07	7.07	7.08	7.08	7.08	7.09	7.09	7.09	7.09	7.10	7.10
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		-11.75	-10.25	52.00	-16.75	-13.25	大豆/玉米		2.37	2.37	2.36	2.35
CBOT豆粕		-3.5	-3.6	13.3	-2.3	-4	豆油贡献率		33.45%	33.41%	33.37%	33.54%
CBOT豆油		-0.3	-0.30	1.09	-0.21	-0.28						

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	181	-685	阿根廷	11月	723	171	马来西亚	12月	605	-52
	12月	180	-772		12月	727	134		1/2/3月	625	2
巴西	2月	154	14	巴西	4-5月	723	109	进口菜油	4/5/6月	633	-69
	3月	142	49		12月	741	23		月份	CNF	盘面利润
阿根廷	5月	93	140	5/6/7月	1-2月	751	-67	加拿大	11/12月	765	878
进口菜籽					5/6/7月	734	-28		1/3月	776	653
加拿大	12月	413	724								

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 (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	3642	3714	3378	大豆	-17	-19	-13	大豆	-264	-72	336
豆粕	2838	2891	2940	豆粕	-57	-48	-60	豆粕	102	-53	-49
豆油	6188	6144	6244	豆油	-18	-18	-8	豆油	56	44	-100
棕榈油	5462	5336	5240	棕榈油	-24	-26	-14	棕榈油	-222	126	96
菜粕	2325	2348	2275	菜粕	-59	-51	-59	菜粕	-50	-23	73
菜油	7291	7291	7424	菜油	-10	-27	-10	菜油	133	0	-133

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	1004	1180	2184	665	2.12	3.26	10月30日	557480	0	53680	6500	0
5月	726	1103	1829	513	2.18	3.14	10月31日	1402830	0	25300	9900	0
9月	808	1147	1955	543	2.13	3.11						
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
2019-10-30	3200	3100	3080	2300	2380	6440	6370	5340	5240	5140	7770	7700
2019-10-31	3200	3100	3080	2300	2380	6520	6460	5440	5340	5240	7850	7700

四、信息摘要

- 1、周度美豆出口94.36万吨；豆粕17.91万吨，新粕400吨；豆油2.99万吨，新油200吨。
- 2、巴西大豆播种完成34%，去年同期49%，历年均值36%。
- 3、SGS：马来10月棕榈油出口1522051吨，较前一月增加14.6%。
- 4、印尼计划建立新的机构进行独立审计，以支持棕榈油认证。
- 5、林火烟霾预计令印尼棕榈油果实受损，有可能影响产量。
- 6、美国政府发言表示期待11月中美敲定第一阶段贸易协议，双方周五（今晚）将再次通话。

风险揭示

- 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。