



### 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	928.50	940.75	951.50	955.00	953.00		902.50		915.25	棕榈油	美元指数	98.318
CBOT豆粕	309.4	312.3	315.4	316.5	317.1	317		304.1	306.3	主力合约	雷亚尔	4.1702
CBOT豆油	31.01	31.34	31.64	31.72	31.77	31.76		30.53	30.73		比索	59.536
盘面榨利	93.29	91.05	90.42	90.22	94.09		144.26	102.35	96.64	2585	林吉特	4.152
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	7.03	7.04	7.04	7.05	7.05	7.06	7.06	7.06	7.06	7.06	7.07	7.07
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		-12.25	-10.75	49.00	-12.75	-13.25	大豆/玉米		2.42	2.41	2.40	2.41
CBOT豆粕		-2.9	-3.1	11.3	-2.2	-3	豆油贡献率		33.38%	33.41%	33.40%	33.42%
CBOT豆油		-0.33	-0.30	1.11	-0.20	-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	189	-678	阿根廷	12月	744	105	马来西亚	12月	650	-264
	12月	191	-767		1/2月	752	35		1/2/3月	660	-151
巴西	2月	145	74	巴西	5/6/7月	733	110	进口菜油	4/5/6月	660	-168
	3月	135	99		12月	753	32		11/12月	766	938
阿根廷	5月	100	151	5/6/7月	738	3	加拿大	1/3月	777	677	
进口菜籽											
加拿大	12月	413	705								

### 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	3694	3771	3391	大豆	-10	-4	-12	大豆	-303	-77	380
豆粕	2779	2848	2878	豆粕	-7	2	-4	豆粕	99	-69	-30
豆油	6252	6182	6320	豆油	-90	-62	-110	豆油	68	70	-138
棕榈油	5578	5418	5374	棕榈油	-90	-68	-124	棕榈油	-204	160	44
菜粕	2261	2288	2183	菜粕	-8	-7	-8	菜粕	-78	-27	105
菜油	7287	7258	7456	菜油	-65	-83	-65	菜油	169	29	-198

#### 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	946	1136	2082	695	2.20	3.42	11月12日	133700	600	29270	6000	0
5月	674	1035	1709	518	2.25	3.22	11月13日	624200	10000	102400	12000	0
9月	764	1076	1840	560	2.17	3.17						
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
2019-11-12	3080	3020	3000	2200	2380	6650	6600	5510	5480	5360	8000	7700
2019-11-13	3080	3020	3000	2210	2380	6650	6620	5510	5480	5360	8000	7700

#### 四、信息摘要

- 1、美豆收割完成85%，上年同期87%，5年均值92%。
- 2、美豆周度出口检验量1331631吨，去年同期1357333吨；本年度累计10886450吨，上年累计9978438吨。
- 3、agroconsult预计巴西新豆产量1.24亿吨，陈季为1.18亿吨；预计若达成贸易协议巴西新豆对华出口将降至5300万吨，不达成将为5700万吨。
- 4、SGS：马来西亚11月1-10日棕榈油出口425010吨，较上月同期增加13.3%。
- 5、市场监管总局谈肉价：依法查处哄抬价格等违法行为。
- 6、UFOP预测2020年德国冬季油菜籽种植面积87.3万公顷，同比微增1.9%。

#### 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。