



### 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	929.50	941.25	951.25	954.25	950.75		900.25		916.75	棕榈油	美元指数	98.176
CBOT豆粕	308.4	311	313.8	314.8	315.1	314.7		303.1	305.3		主力合约	雷亚尔
CBOT豆油	31.24	31.57	31.86	31.94	31.99	32		30.78	30.97	2609		比索
盘面榨利	92.62	90.22	89.57	89.65	94.36		144.09	105.15	95.58			林吉特
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		-11.75	-10.00	51.00	-16.50	-12.75	大豆/玉米		2.42	2.41	2.40	2.40
CBOT豆粕		-2.6	-2.8	10.7	-2.2	-3	豆油贡献率		33.62%	33.67%	33.67%	33.68%
CBOT豆油		-0.33	-0.29	1.08	-0.19	-0.27						

### 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	12月	195	-772	阿根廷	12月	750	53	马来西亚	12月	640	-132
	1月	196	-812		1/2月	758	-13		1/2/3月	653	-51
巴西	2月	146	48	巴西	5/6/7月	738	73	进口菜油	4/5/6月	653	-67
	3月	137	69		12月	758	-20		加拿大	11/12月	755
阿根廷	5月	100	129	5/6/7月	743	-34		1/3月	766	775	
进口菜籽											
加拿大	12月	413	701								

### 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	3682	3757	3393	大豆	-12	-14	2	大豆	-289	-75	364
豆粕	2752	2821	2853	豆粕	-27	-27	-25	豆粕	101	-69	-32
豆油	6256	6186	6314	豆油	4	4	-6	豆油	58	70	-128
棕榈油	5616	5452	5422	棕榈油	38	34	48	棕榈油	-194	164	30
菜粕	2225	2256	2148	菜粕	-35	-32	-35	菜粕	-77	-31	108
菜油	7293	7264	7492	菜油	36	6	36	菜油	199	29	-228

#### 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	892	1178	2070	705	2.21	3.49	11月13日	624200	10000	102400	12000	0
5月	640	1037	1677	527	2.27	3.28	11月14日	594580	0	58010	8200	0
9月	734	1078	1812	565	2.19	3.22						
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
2019-11-13	3080	3020	3000	2200	2380	6650	6600	5510	5480	5360	8000	7700
2019-11-14	3080	3020	3000	2210	2380	6650	6620	5510	5480	5360	8000	7700

#### 四、信息摘要

- 1、中国商务部新闻发言人高峰周四称，取消加征关税是中美双方达成协议的重要条件，如果双方达成第一阶段协议，关税的取消幅度应充分体现第一阶段协议的重要性，而其重要性应该由双方共同努力估量，双方正在就此深入讨论。
- 2、美国农业部（USDA）周四公布，民间出口商报告向中国出口销售12.9万吨大豆，2019/2020市场年度付运。这是美国农业部一周内宣布的第一笔对华农产品交易。
- 3、交易商预期，美国农业部(USDA)周度出口销售报告将显示，截至11月7日当周，美国大豆出口净销售料介于80-140万吨，豆粕料介于10-35万吨，豆油料在5,000-25,000吨之间。

#### 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。