

## 油脂油料跨期&跨品种套利

投资咨询业务资格：

京证监许可【2012】76号

刘金鹭

电话：010-84555100

邮箱

yjzx@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F03086822

投资咨询资格号

Z0019372

王兆玮

电话：010-84555101

邮箱

wangzhaowei@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F03113608

### 【策略观点】

4月10日，2609豆棕油差为-1115.0小于过去2年10%分位。过去5年最小值为-1344.0，过去5年中位数为334.0。过去1年最小值为-1344.0，过去1年中位数为-742.0。2025年同期价差为-540.0，2024年同期价差为-156.0。

本周策略建议开仓。策略入场点位-1200~-1150，策略止盈点位-1000~-950，策略方向做扩。

4月10日，豆油9-1价差为72.0。过去5年最大值为998.0，过去5年最小值为-98.0，过去5年中位数为62.0。过去1年最大值为88.0，过去1年最小值为-68.0，过去1年中位数为36.0。2025年同期价差为64.0，2024年同期价差为10.0。

本周策略建议开仓，策略入场点位70~80，策略止盈点位110~120，策略方向做扩。

4月10日，棕榈油9-1价差为185.0大于过去2年90%分位。过去5年最大值为1144.0，过去5年中位数为118.0。过去1年最大值为308.0，过去1年中位数为32.0。2025年同期价差为80.0，2023年同期价差为244.0。

本周策略建议开仓，策略入场点位200~210，策略止盈点位90~100策略，方向做缩。

## 【目 录】

一 重点关注合约.....	1
图表 1 重点关注价差.....	1
二 跨期套利图.....	1
图表 2 豆粕 9-1 价差(历史走势图) .....	1
图表 3 豆粕 9-1 价差(季节走势图) .....	2
图表 4 豆油 9-1 价差(历史走势图) .....	2
图表 5 豆油 9-1 价差(季节走势图) .....	3
图表 6 棕榈油 9-1 价差(历史走势图) .....	3
图表 7 棕榈油 9-1 价差(季节走势图) .....	4
图表 8 菜油 9-1 价差(历史走势图) .....	4
图表 9 菜油 9-1 价差(季节走势图) .....	5
图表 10 菜粕 9-1 价差(历史走势图) .....	5
图表 11 菜粕 9-1 价差(季节走势图) .....	6
图表 12 豆粕 5-9 价差(历史走势图) .....	6
图表 13 豆粕 5-9 价差(季节走势图) .....	7
图表 14 豆油 5-9 价差(历史走势图) .....	7
图表 15 豆油 5-9 价差(季节走势图) .....	8
图表 16 棕榈油 5-9 价差(历史走势图) .....	8
图表 17 棕榈油 5-9 价差(季节走势图) .....	9
图表 18 菜油 5-9 价差(历史走势图) .....	9
图表 19 菜油 5-9 价差(季节走势图) .....	10
图表 20 菜粕 5-9 价差(历史走势图) .....	10
图表 21 菜粕 5-9 价差(历史走势图) .....	11
图表 22 豆粕 1-5 价差(历史走势图) .....	11
图表 23 豆粕 1-5 价差(季节走势图) .....	12
图表 24 豆油 1-5 价差(历史走势图) .....	12
图表 25 豆油 1-5 价差(季节走势图) .....	13
图表 26 棕榈油 1-5 价差(历史走势图) .....	13

图表 27 棕榈油 1-5 价差(季节走势图)	14
图表 28 菜油 1-5 价差(历史走势图)	14
图表 29 菜油 1-5 价差(季节走势图)	15
图表 30 菜粕 1-5 价差(历史走势图)	15
图表 31 菜粕 1-5 价差(季节走势图)	16
三 跨产品套利图	16
图表 32 1 月豆菜粕差	16
图表 33 5 月豆菜粕差	17
图表 34 9 月豆菜粕差	17
图表 35 1 月菜豆油差	18
图表 36 5 月菜豆油差	18
图表 37 9 月菜豆油差	19
图表 38 1 月豆棕油差	19
图表 39 5 月豆棕油差	20
图表 40 9 月豆棕油差	20
图表 41 1 月菜棕油差	21
图表 42 5 月菜棕油差	21
图表 43 9 月菜棕油差	22
图表 44 1 月豆系油粕比	22
图表 45 5 月豆系油粕比	23
图表 46 9 月豆系油粕比	23
图表 47 1 月菜系油粕比	24
图表 48 5 月菜系油粕比	24
图表 49 9 月菜系油粕比	25

## 一 重点关注合约

图表 1 重点关注价差

价差名称	目前值	近五年最大值	近五年中位数值	近五年最小值	近1年最大值	近1年中位数值	近1年最小值	2023年同期值	2025年同期值
2609 豆棕油差	-1115.0	-	334.0	-1344.0	-	-742.0	-1344.0	-156.0	-540.0
豆油 9-1 价差	72.0	998.0	62.0	-98.0	88.0	36.0	-68.0	10.0	64.0
棕榈油 9-1 价差	185.0	1144.0	118.0	-	308.0	32.0	-	244.0	80.0

数据来源: Wind、国元期货

## 二 跨期套利图

图表 2 豆粕 9-1 价差(历史走势图)



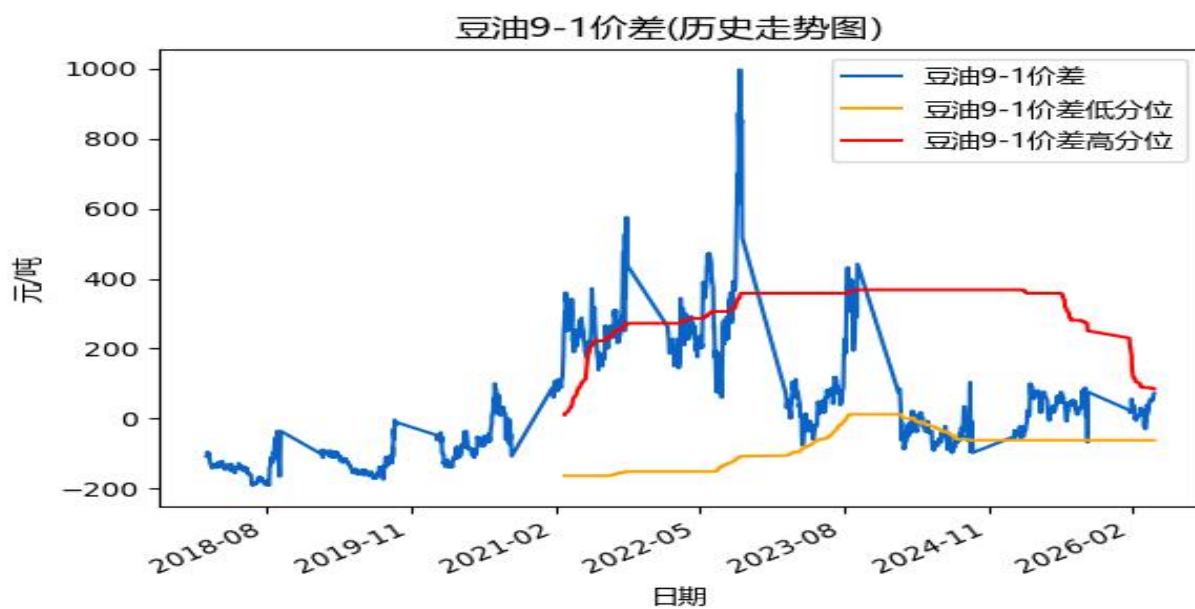
数据来源: Wind、国元期货

图表 3 豆粕 9-1 价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 4 豆油 9-1 价差(历史走势图)



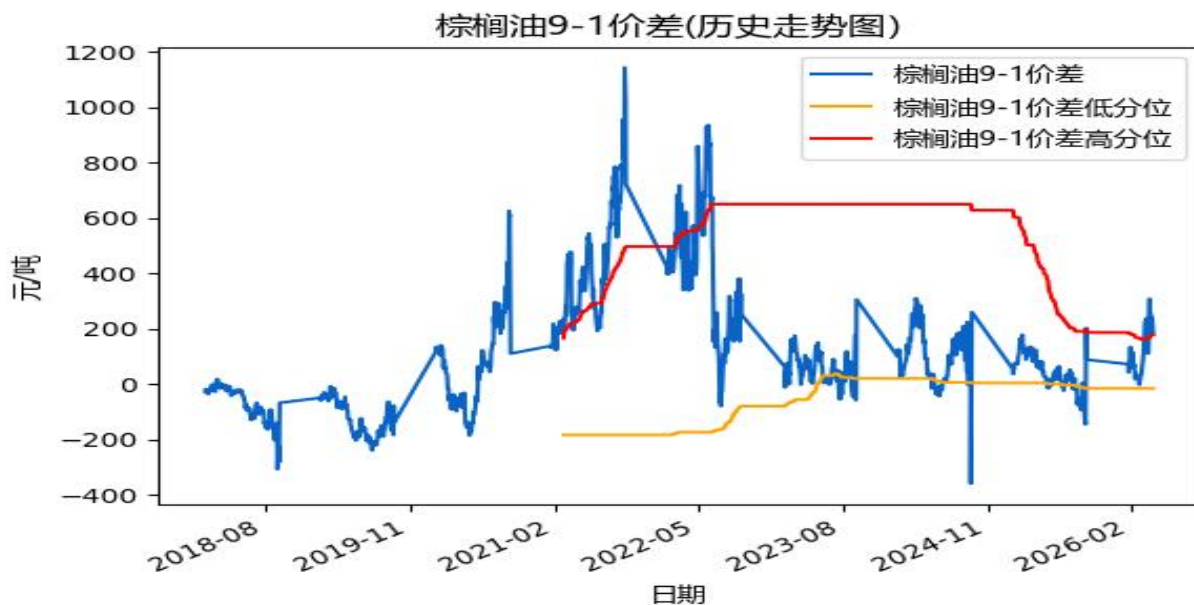
数据来源: Wind、国元期货

图表 5 豆油 9-1 价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 6 棕榈油 9-1 价差(历史走势图)



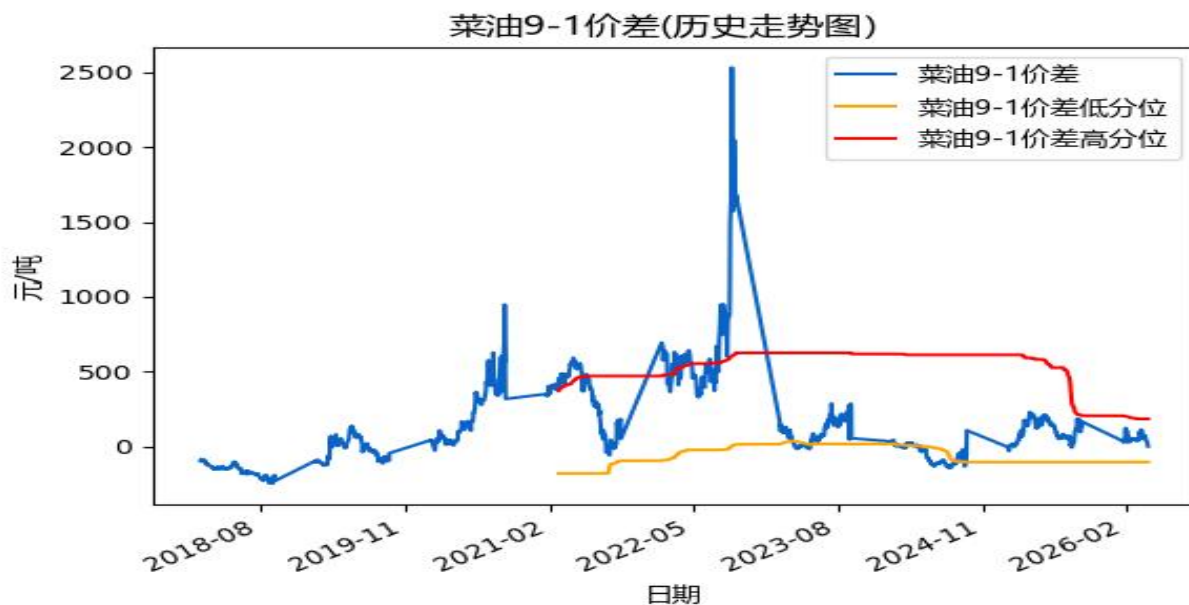
数据来源: Wind、国元期货

图表7 棕榈油 9-1 价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表8 菜油 9-1 价差(历史走势图)



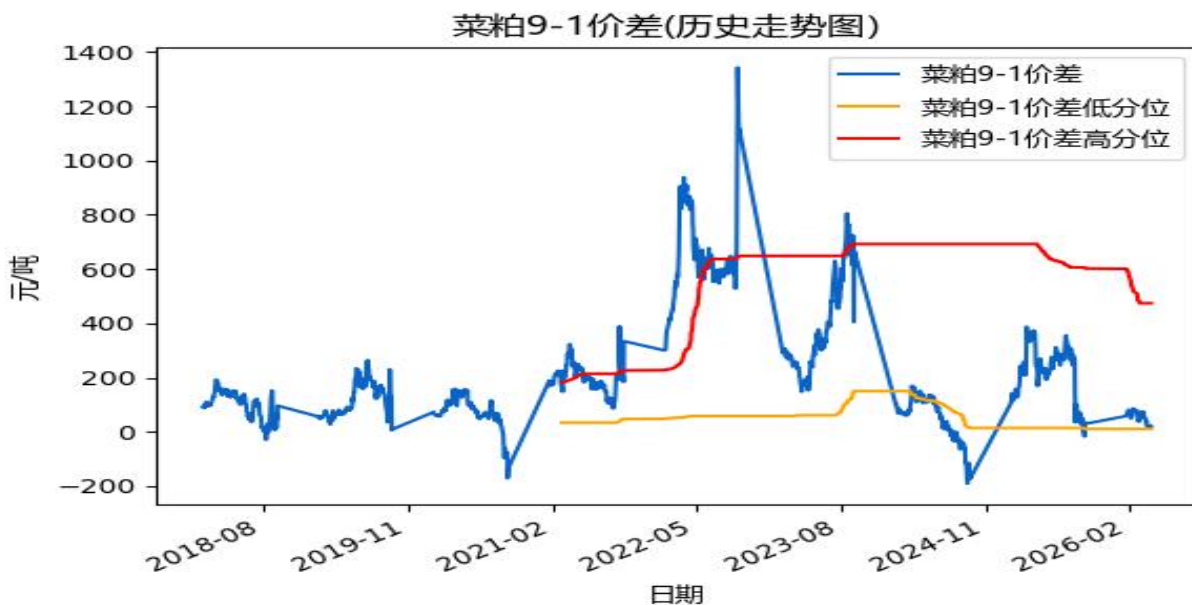
数据来源: Wind、国元期货

图表 9 菜油 9-1 价差(季节走势图)



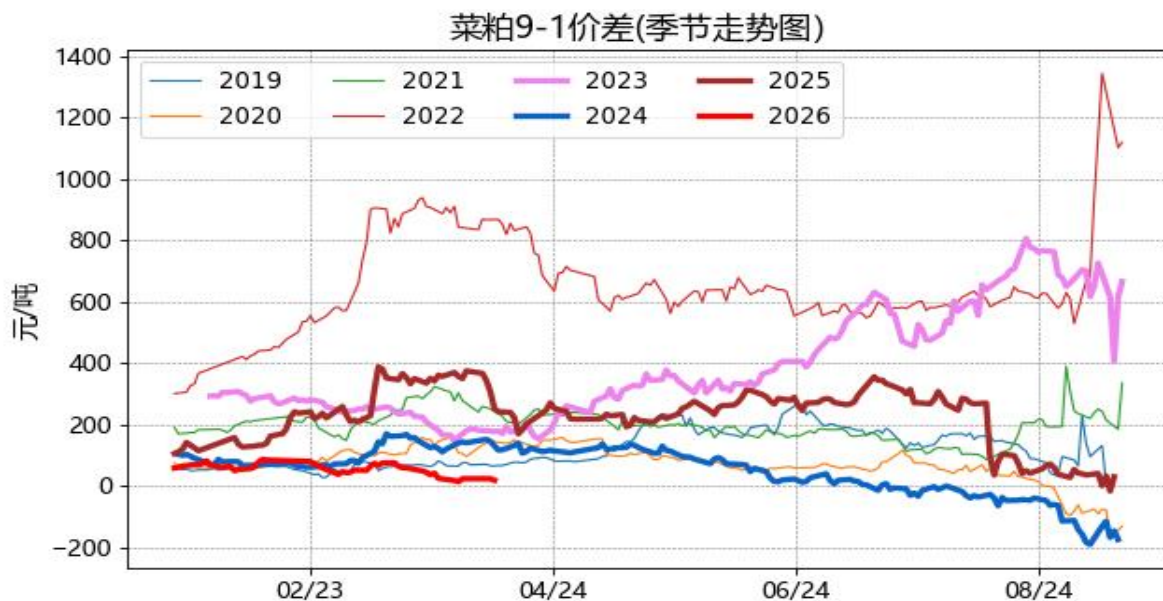
数据来源: Wind、国元期货

图表 10 菜粕 9-1 价差(历史走势图)



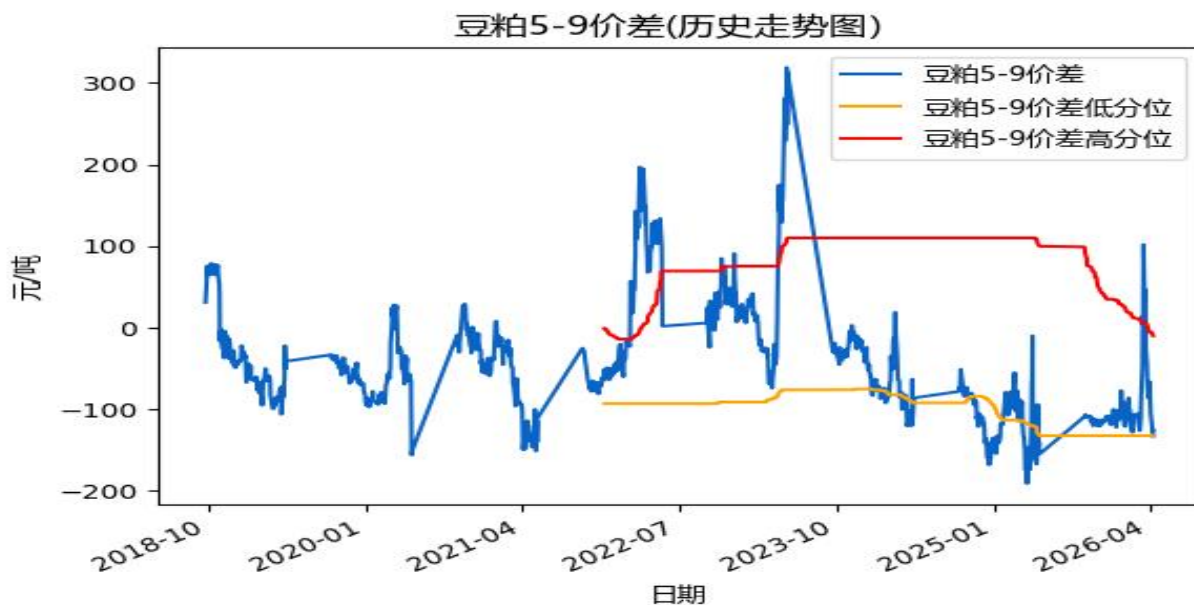
数据来源: Wind、国元期货

图表 11 菜粕 9-1 价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 12 豆粕 5-9 价差(历史走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 13 豆粕 5-9 价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 14 豆油 5-9 价差(历史走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 15 豆油 5-9 价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 16 棕榈油 5-9 价差(历史走势图)



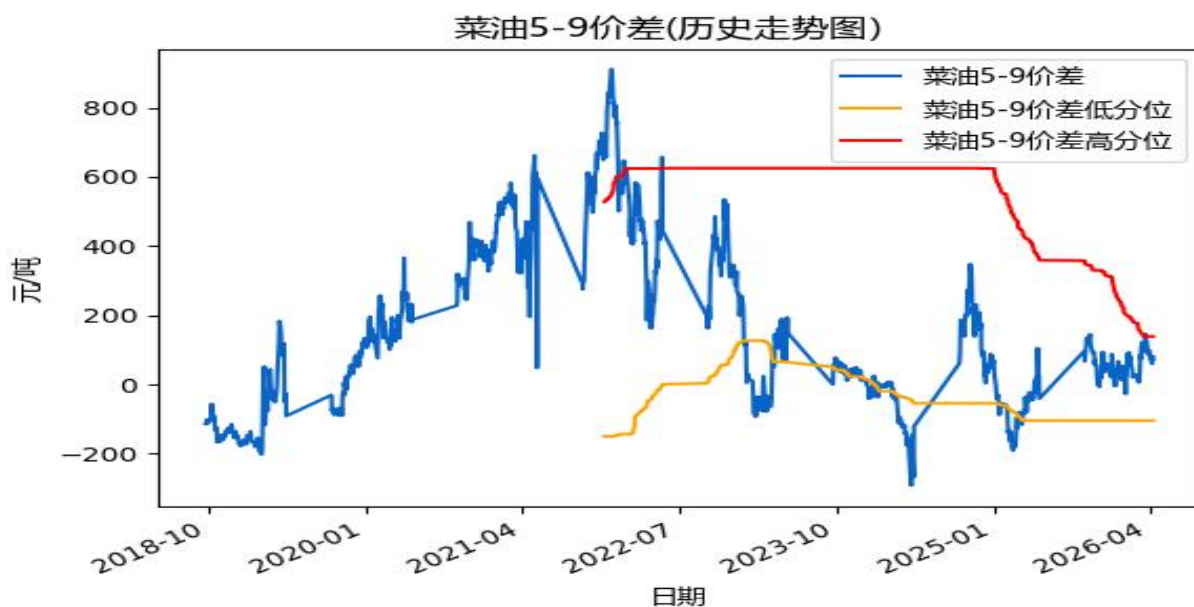
数据来源: Wind、国元期货

图表 17 棕榈油 5-9 价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 18 菜油 5-9 价差(历史走势图)



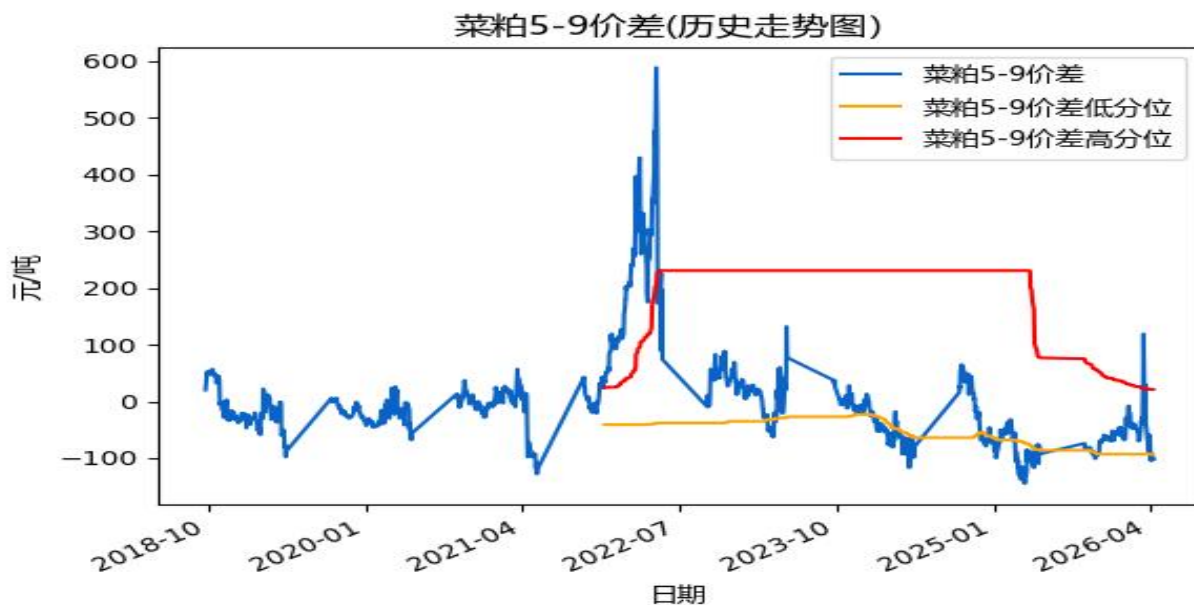
数据来源: Wind、国元期货

图表 19 菜油 5-9 价差(季节走势图)



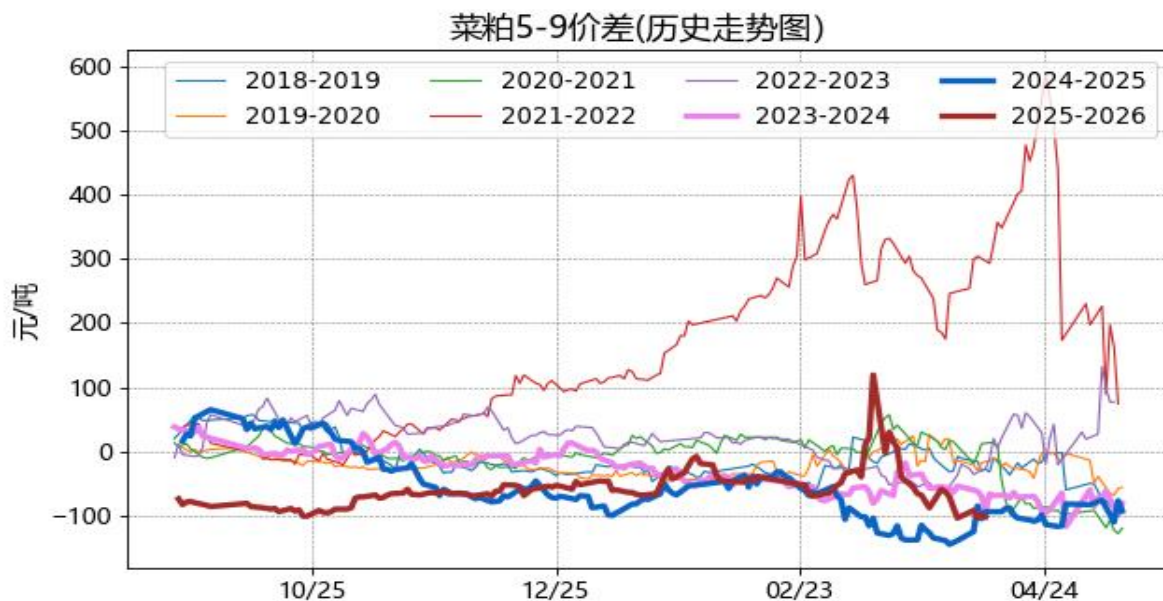
数据来源: Wind、国元期货

图表 20 菜粕 5-9 价差(历史走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 21 菜粕 5-9 价差(历史走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 22 豆粕 1-5 价差(历史走势图)



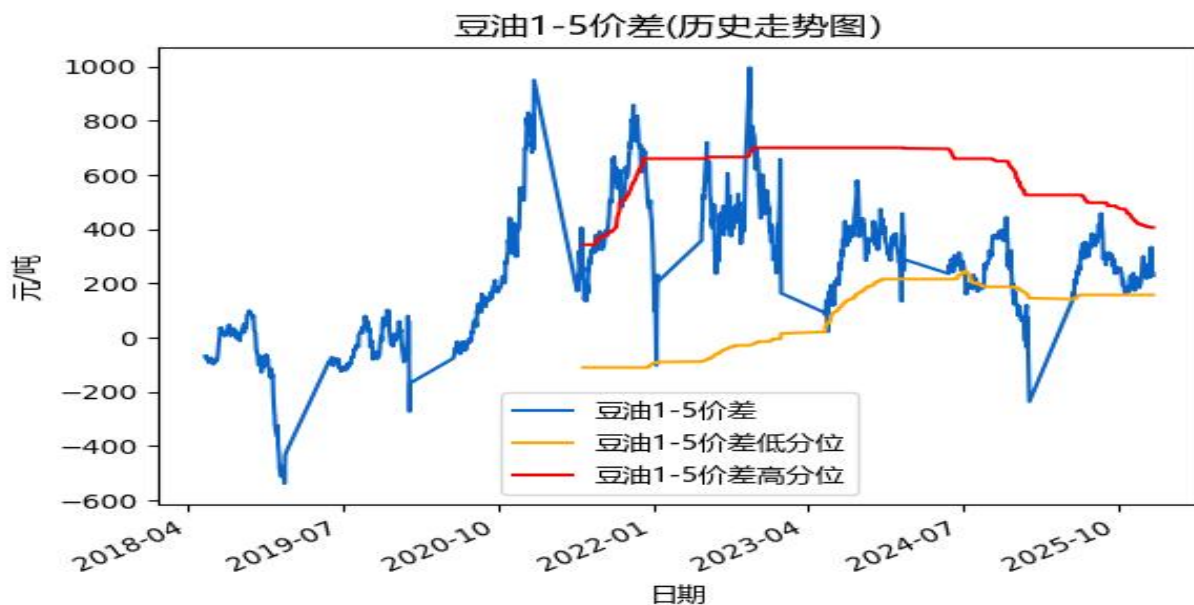
数据来源: Wind、国元期货

图表 23 豆粕 1-5 价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 24 豆油 1-5 价差(历史走势图)



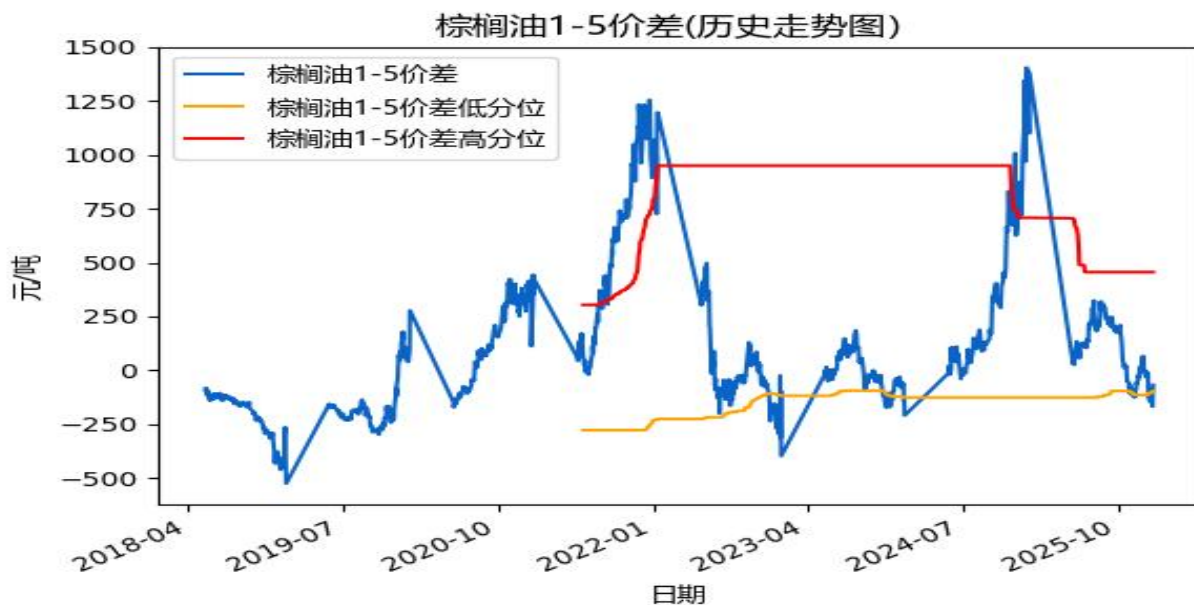
数据来源: Wind、国元期货

图表 25 豆油 1-5 价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 26 棕榈油 1-5 价差(历史走势图)



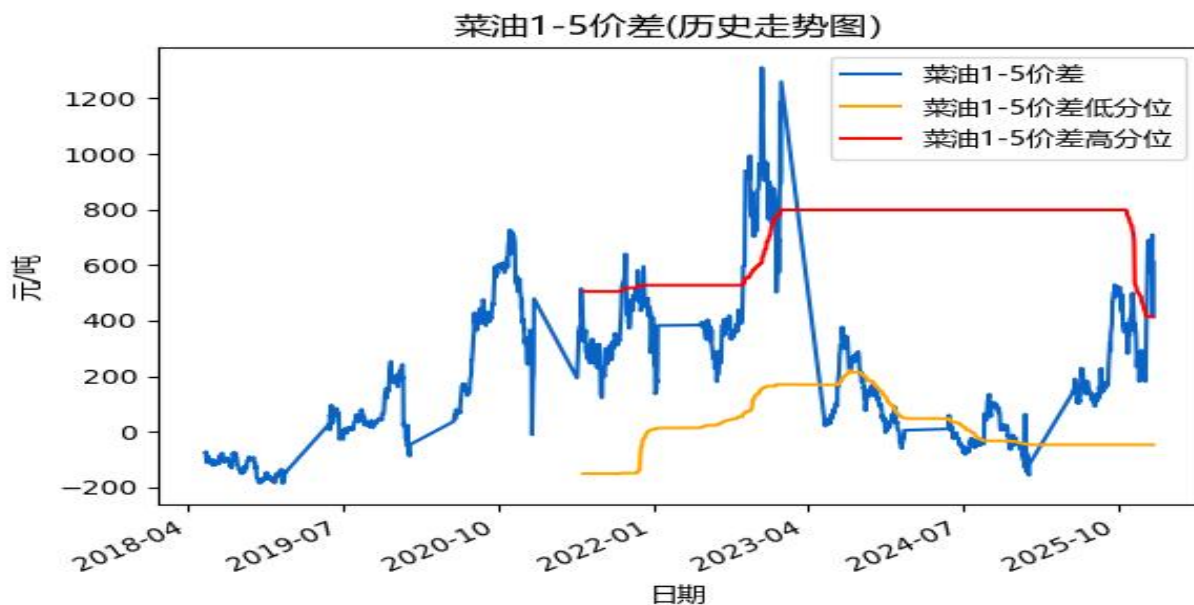
数据来源: Wind、国元期货

图表 27 棕榈油 1-5 价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 28 菜油 1-5 价差(历史走势图)



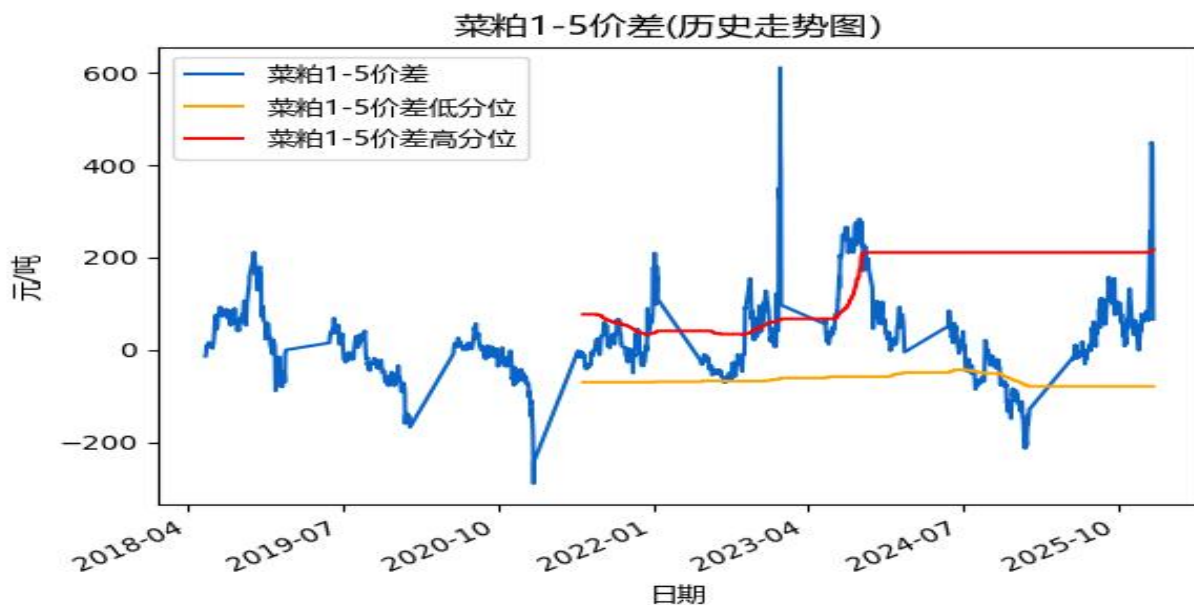
数据来源: Wind、国元期货

图表 29 菜油 1-5 价差(季节走势图)



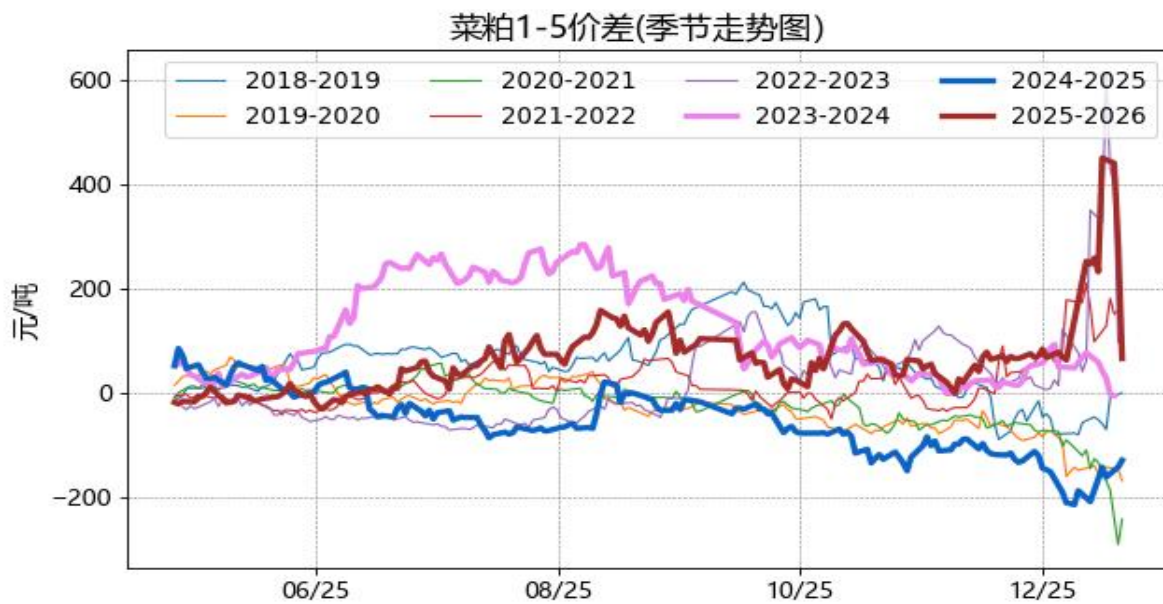
数据来源: Wind、国元期货

图表 30 菜粕 1-5 价差(历史走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 31 菜粕 1-5 价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

### 三 跨产品套利图

图表 32 1月豆菜粕差



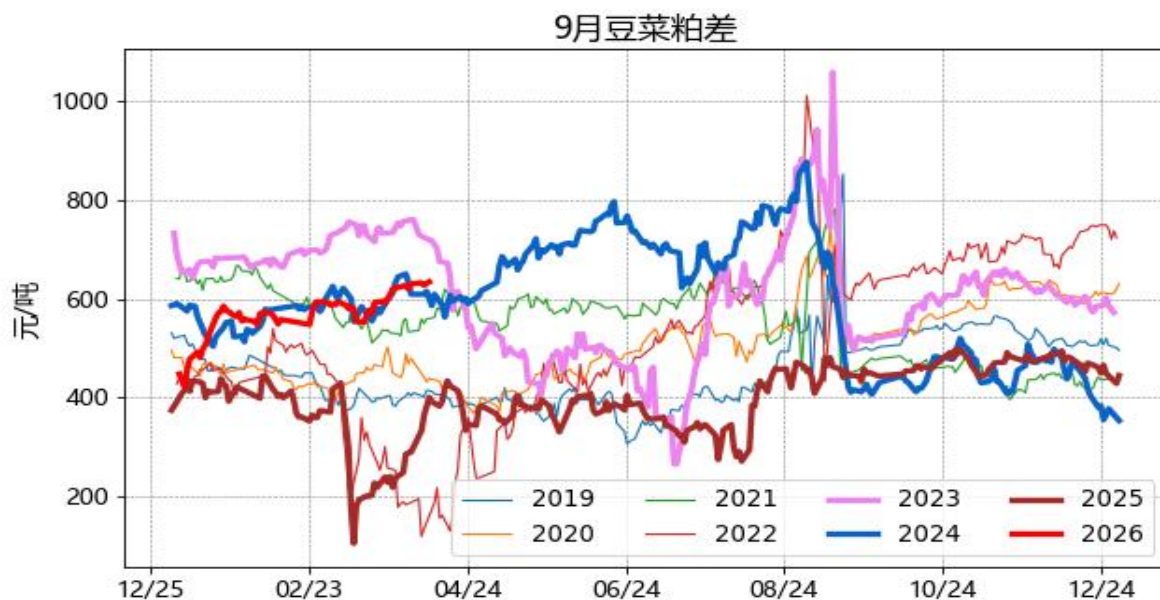
数据来源: Wind、国元期货

图表 33 5月豆菜粕差



数据来源：Wind、国元期货

图表 34 9月豆菜粕差



数据来源：Wind、国元期货

图表 35 1月菜豆油差



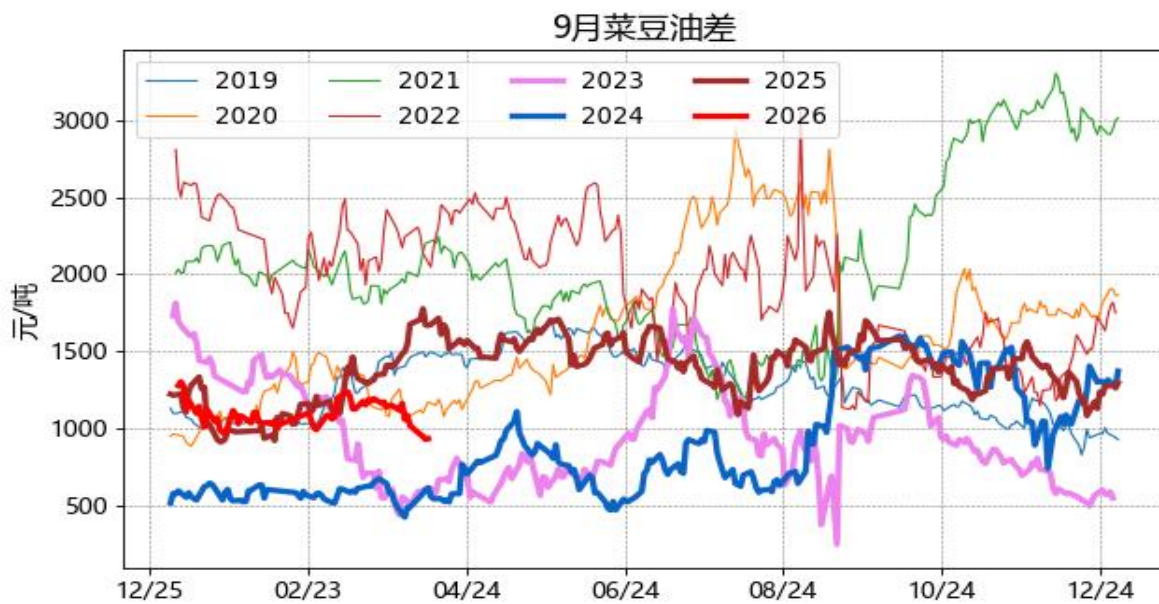
数据来源：Wind、国元期货

图表 36 5月菜豆油差



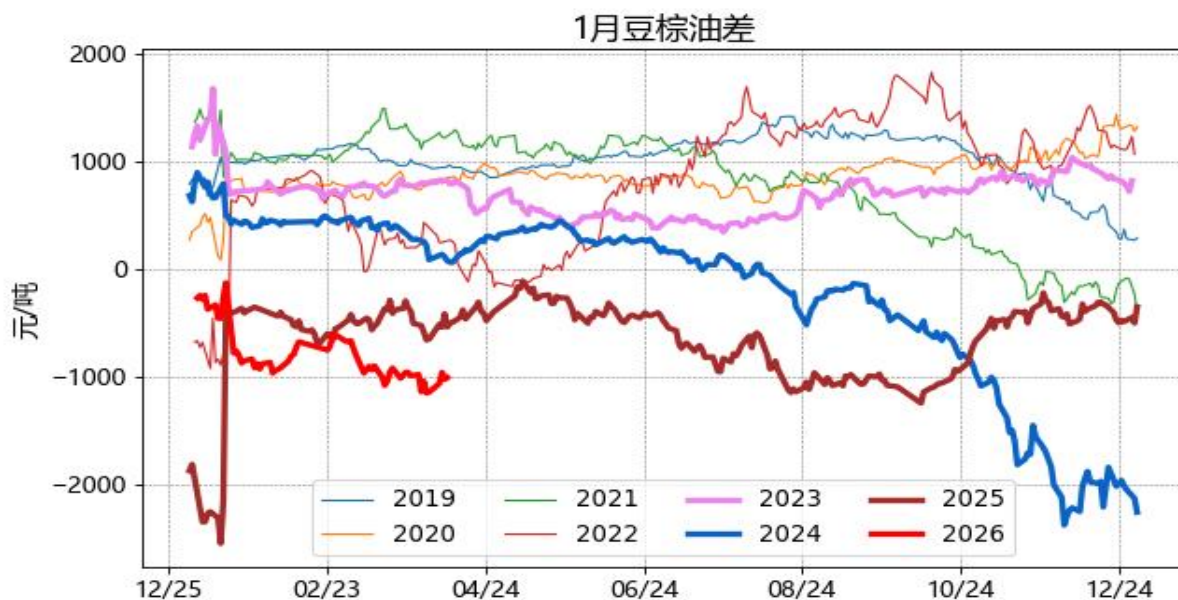
数据来源：Wind、国元期货

图表 37 9月菜豆油差



数据来源：Wind、国元期货

图表 38 1月豆棕油差



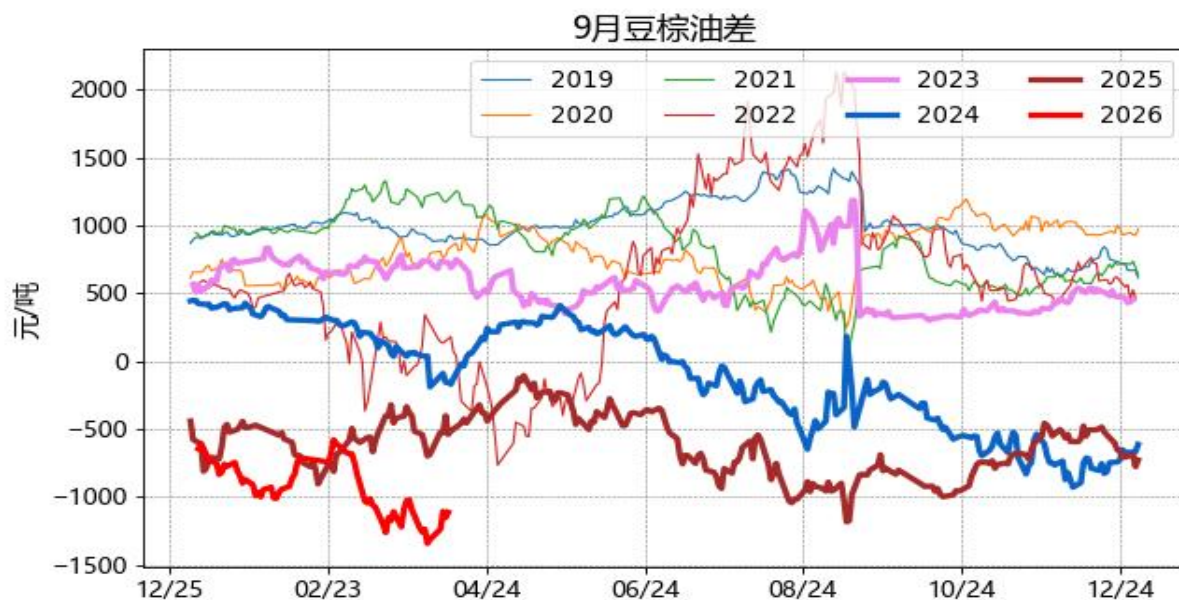
数据来源：Wind、国元期货

图表 39 5月豆棕油差



数据来源: Wind、国元期货

图表 40 9月豆棕油差



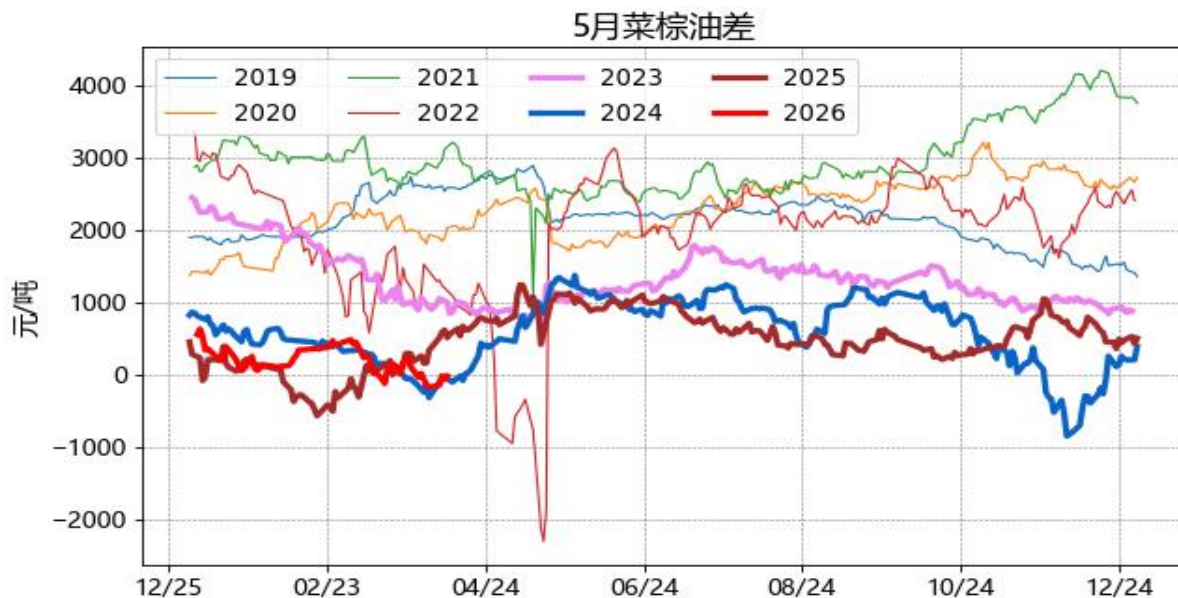
数据来源: Wind、国元期货

图表 41 1月菜棕油差



数据来源: Wind、国元期货

图表 42 5月菜棕油差



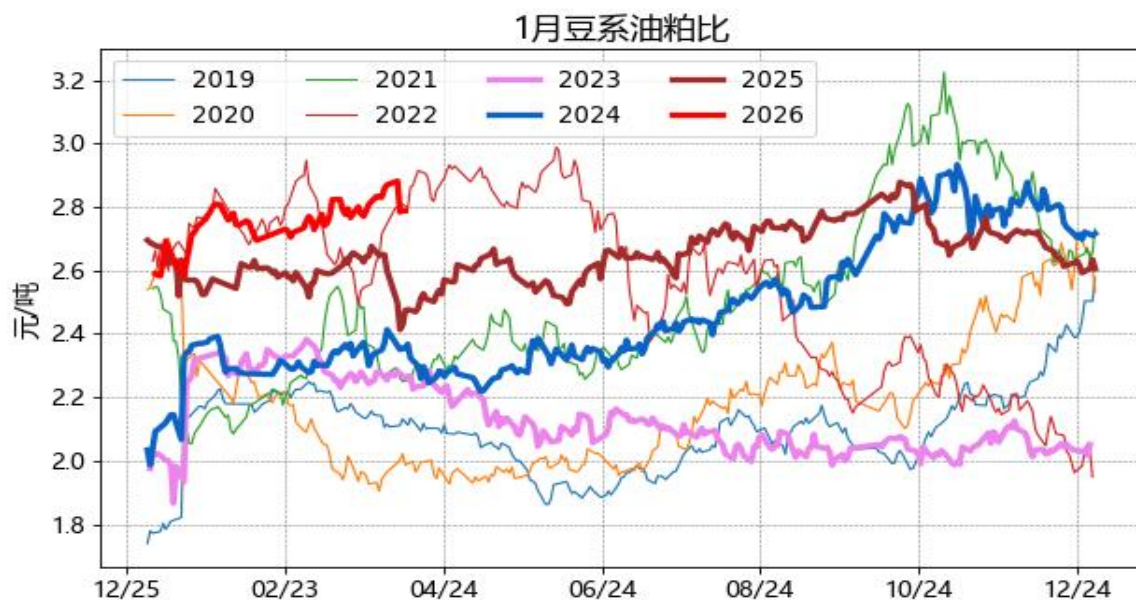
数据来源: Wind、国元期货

图表 43 9月菜棕油差



数据来源：Wind、国元期货

图表 44 1月豆系油粕比



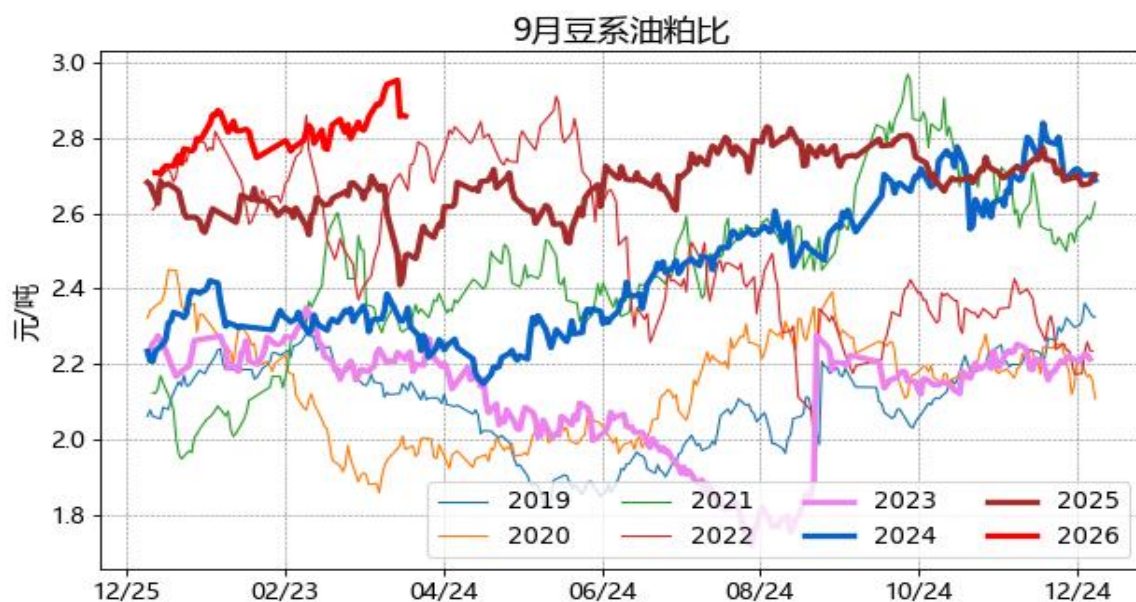
数据来源：Wind、国元期货

图表 45 5月豆系油粕比



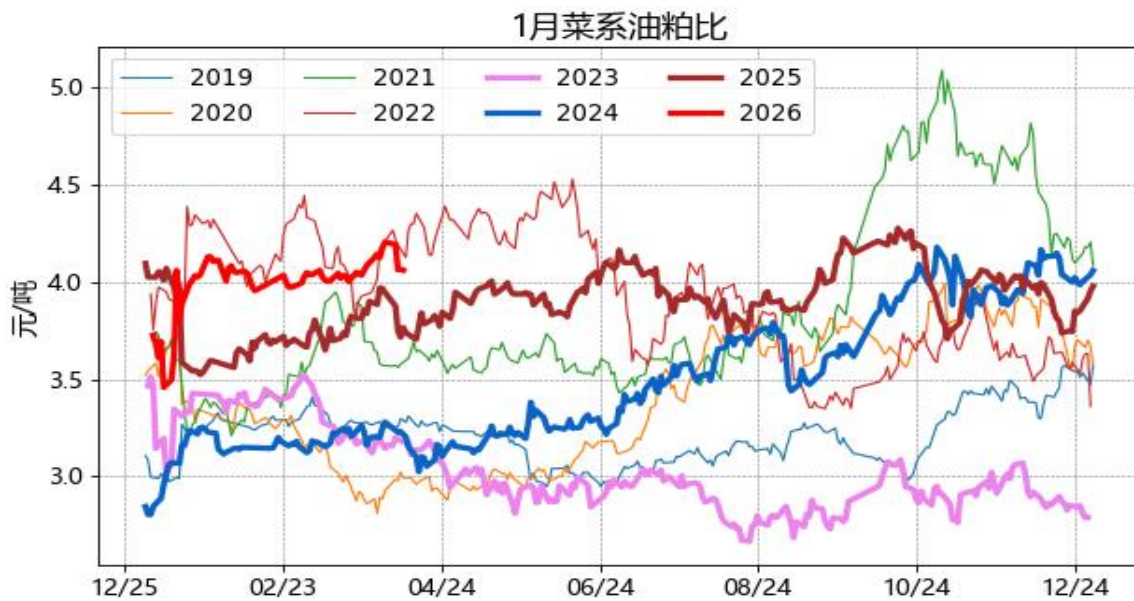
数据来源：Wind、国元期货

图表 46 9月豆系油粕比



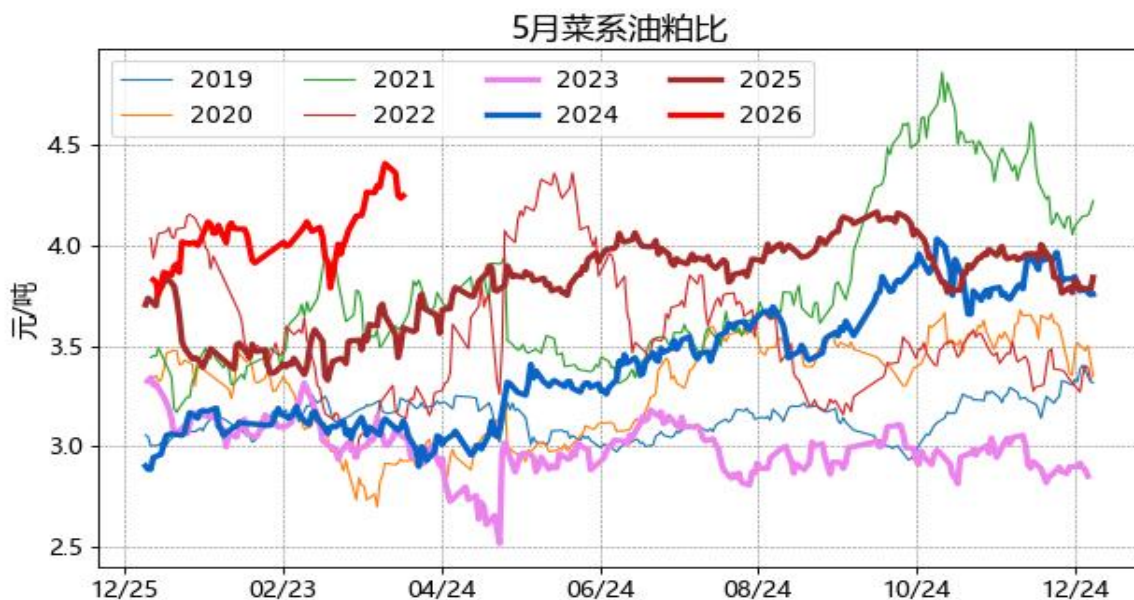
数据来源：Wind、国元期货

图表 47 1月菜系油粕比



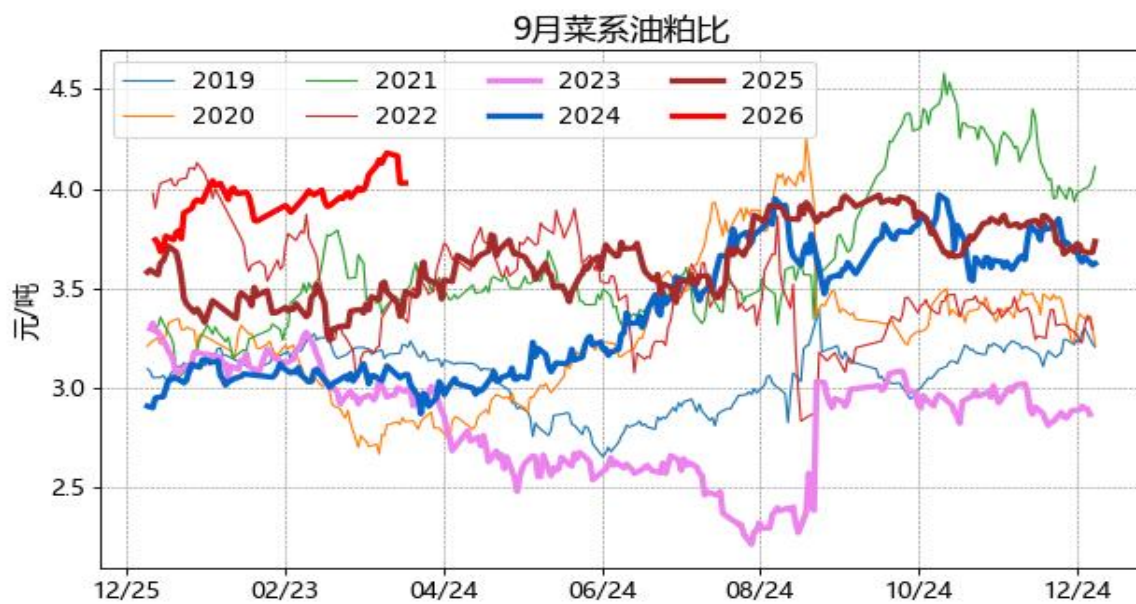
数据来源：Wind、国元期货

图表 48 5月菜系油粕比



数据来源：Wind、国元期货

图表 49 9月菜系油粕比



数据来源: Wind、国元期货

## 免责声明

本报告非期货交易咨询业务项下服务，内容仅供参考，不构成任何投资建议且不代表国元期货立场。请交易者务必独立进行投资决策，交易者根据本报告作出的任何投资决策与国元期货及研究人员无关，国元期货不对因使用本报告而造成的损失承担任何责任。国元期货不因接收人收到此报告而视其为客户。

本报告基于公开或调研资料，我们力求分析内容及观点的客观公正，但对于本报告所载内容及观点的准确性、可靠性、时效性及完整性均不作任何保证。国元期货可发出其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告的著作权和/或其他相关知识产权归属于国元期货，未经国元期货书面许可，任何单位或个人都不得以任何方式复制、转载或引用本报告内容，违者将被追究法律责任。如引用、转载、刊发、链接需要注明出处为国元期货。

## 联系我们

全国统一客服电话：400-8888-218

## 国元期货总部

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号 1 号楼 19 层 1901，9 层 906、908B

电话：010-84555000

## 福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 1304 室之 02-03 室（即磐基商务楼 1502-1503 室）

电话：0592-5312522

## 大连分公司

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

## 西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

## 上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路 577 号 16 层（实际楼层 13 层）04 室

电话：021-50872756

## 广州分公司

地址：广东省广州市天河区珠江东路 28 号 4701 房自编 04A 单元

电话：020-89816681

## 北京分公司

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号 1 号楼 22 层 2208B 室

电话：010-84555050

## 安徽分公司

地址：安徽省合肥市金寨路 91 号立基大厦 6 层

电话：0551-68115888/65170177

## 河南分公司

地址：河南省郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386809

## 青岛营业部

地址：山东省青岛市崂山区秦岭路 15 号海韵东方 1103 户

电话：0532-66728681

## 深圳营业部

地址：广东省深圳市福田区莲花街道福中社区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 号楼 10B

电话：0755-82891269

## 杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

## 通辽营业部

地址：内蒙古自治区通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818

## 上海中山北路营业部

地址：上海市普陀区中山北路 1958 号 3 层西半部 318 室

电话：021-52650802、021-52650801

全资子公司：

## 国元投资管理（上海）有限公司

注册地址：上海市虹口区东大名路 501 号 504A 单元

办公地址：（北京地区）北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 906

（上海地区）上海市浦东新区潍坊新村街道源深路 1088 号平安财富大厦 1603B

电话：010-84555221