



### 一、外盘追踪

外盘收盘价	1803	1805	1707	1708	1709	1710	1711	1712	1801	BMD棕	汇率	
CBOT大豆	987.00	992.25	964.75	970.00	973.50		980.75		987.50	桐油	美指 96.134	
CBOT豆粕	321.5	321.8	311.9	313.8	315.7	317.5		320.4	321.3	1709	雷亚尔 3.309	
CBOT豆油	33.84	33.88	33.97	33.24	33.36	33.39		33.58	33.74	2508	比索 16.88	
盘面榨利	92.54	88.39	95.10	86.00	88.00		85.04	93.51	90.50		林吉特 4.296	
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	6.81	6.82	6.84	6.84	6.85	6.86	6.87	6.88	6.89	6.90	6.91	6.91
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		-5.25		-16.00	-6.75	0.50	大豆/玉米		2.42	2.40	2.55	2.46
CBOT豆粕		-0.3		-8.5	-0.9	0	豆油贡献率		34.48%	34.49%	35.26%	34.38%
CBOT豆油		-0.04			-0.16	-0.1						

### 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	10月	155	-71	巴西	7月	813	-737	马来西亚	8月	645	-212
	11月	156	-94		8-9月	817	-777		9月	635	-130
巴西	7月	120	25	10-12月	805	-701	10月/11月		615	-156	
	8月	129	-6	7月	808	-701	1月	630	-296		
阿根廷	7月	134	-16	阿根廷	8-9月	787	-523	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽	10月	438	188	10-12月	787	-551	加拿大	9月	791	-259	
加拿大	11月	434	285					10月	792	-114	

### 三、内盘追踪

收盘价	1805	1709	1801	涨跌	1805	1709	1801	期差	1-5月	5-9月	9-1月	
大豆	3920	3905	3880	大豆	-6	-6	-10	大豆	-40		25	
豆粕	2758	2798	2821	豆粕	-2	4	2	豆粕	63		-23	
豆油	6180	5958	6102	豆油	-30	-24	-26	豆油	-78		-144	
棕榈油	5282	5320	5128	棕榈油	-18	-10	-12	棕榈油	-154		192	
菜粕	2271	2341	2244	菜粕	1	4	4	菜粕	-27		97	
菜油	6612	6378	6532	菜油	-62	-52	-38	菜油	-80		-154	
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	974	430	1404	577	2.16	2.91	7月3日	479940	6000	26400	300	0
5月	898	432	1330	487	2.24	2.91	7月3日	141580	2100	17700	4600	0
9月	638	420	1058	457	2.13	2.72						
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
2017/7/3	2700	2660	2650	2280	2320	5930	5910	5660	5700	5660	6650	6550
2017/7/4	2700	2660	2650	2270	2350	5930	5900	5660	5700	5660	6650	6500

### 四、信息摘要

**1: 油料:** CBOT大豆期货周一上涨, 受助于包括空头回补在内的技术性买盘, 以及玉米和小麦价格上涨的外溢效应。市场出现空头回补, 此前美国商品期货交易委员会(CFTC)上周五发布的周度交易商持仓数据显示, 截至6月27日当周, 投机客将CBOT大豆期货期权净空头头寸增加至纪录高位146,696手。此外, 跟进买盘也给市场带来额外支撑, 美国农业部上周五发布的报告显示, 美国2017年大豆种植面积和6月1日当季库存低于预期。美国农业部周一公布, 民间出口商报告向墨西哥出口销售120,650吨美国豆粕, 其中92,540吨在2017/18市场年度付运, 28,110吨在2018/19市场年度付运。今日市场交易时间缩短。包括CBOT谷物和大豆市场在内的美国市场周二适逢独立日假期休市, 周三1330 GMT恢复交易。USDA周度作物生长报告将推迟至周三公布, 月度油籽压榨报告也将在周三公布, 受访分析师预计, 美国5月大豆压榨量约为475.7万短吨, 或1.585亿蒲式耳。

**2: 油脂:** 马来西亚棕榈油期货周二收高, 扳回稍早跌幅, 交易商称受产量下降的预期支撑, 产量减少可能使当地库存下降。吉隆坡一名交易商称: “产量增加得没有最初预期那么多。” 马来西亚棕榈油局(MPOB)定于7月10日公布该数据。若产量减少, 库存可能也会减少。” 期末库存下降将支撑指标棕榈油价格, 4-6月棕榈油价格较上季下跌7.1%, 第三季料进一步走软, 因产量可能随季节趋势增加。

#### 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。

更多资讯，欢迎扫描二维码！

**中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)**

地址(address): 北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦15层 邮政编码: 10007  
15th Floor, CYTS Plaza No.5 Dongzhimen South Ave, Beijing P.C: 100007  
电话(phone): 010-5913 7331 传真(fax): 010-5913 7088

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，服务前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业客户和机构客户开发、维护和增值服务。研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面，拥有一只高素质专业团队，具备丰富的行业经验，国际化的视野和积极向上的精神。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，运用基本面分析和宏观分析，为高端产业客户和机构客户提供套期保值，基差套利，价差交易等咨询服务；在公司原有的经纪服务基础上，强化对客户的纵深服务和专业服务。

*The Futures Research Institution is attached to COFCO Futures headquarters. It is responsible for business related research and development. Moreover, it is also engaged in high-end industrial and institutional clients' maintenance and provides them with value-added services. Macro-economy and bulk commodities, including primary products, chemicals, metals, building materials, energy, etc. are all covered in its routine. Based on COFCO Group's strong background in physical commodities and futures markets, the Futures Research Institution provides advices and reports of hedging, basis arbitrage, spread trading as well as other consulting services to our valued customers through fundamental and macro analysis. Despite of the elementary brokerage business, the Research Institution is more focused on providing specific and professional services.*

**【法律声明】**

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

**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。