



一、外盘追踪

外盘收盘价	2003	1905	1907	1908	1909	1910	1911	1912	2001	BMD	汇率	
CBOT大豆	883.50	829.50	842.25	848.75	854.00		864.25		875.00	棕榈油	美元指数	97.447
CBOT豆粕	305.9	293.6	298.2	299.4	300.9	302.1		304.5	305.4	1907合约	雷亚尔	3.9378
CBOT豆油	28.62	27.07	27.35	27.49	27.63	27.77		28.09	28.33		比索	44.44
盘面榨利	104.30	114.19	114.64	112.32	111.91		105.84	114.64	108.51	2010	林吉特	4.141
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	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77
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		54.00	-12.75	-22.00	-10.75	-8.50	大豆/玉米		2.21	2.29	2.27	2.23
CBOT豆粕		12.3	-4.6	-6.3	-0.9	-1	豆油贡献率		31.87%	31.55%	31.44%	31.57%
CBOT豆油		1.55	-0.28	-0.74	-0.24	-0.29						

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	7月	147	-595	阿根廷	6月	670	-4	马来西亚	6月	523	-183
	8月	152	-656		7月	661	67		7月	535	-2
巴西	6月	121	167		8-9月	658	88		8/9月	535	-2
	7月	125	156	巴西	6月	676	-57				
阿根廷	5月	73	212		7月	667	17	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					8-9月	660	70	加拿大	5月	719	1011
加拿大	5月	378	854		6-7月	726	871				

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 (06)	天津	4596	168.30	158.64	9.67	DCE(09)-APEX(07)	华南	138.94	149.66	-10.72
	张家港	4546	160.87	154.87	6.01		华东	146.37	158.53	-12.15
	马来	4496	153.44	146.36	7.09		华北	153.80	162.12	-8.32
APEX (06)	天津	4596	158.80	158.63	0.17	期货月间差				
	张家港	4546	151.37	154.86	-3.49	实际价差				
	印尼	4496	143.94	146.35	-2.41	理论价差				
APEX (07)	天津	4596	153.80	160.37	-6.57	套利空间				
	张家港	4546	146.37	156.60	-10.23	APEX(08-06)				
	马来	4496	138.94	148.09	-9.14	11.00				
APEX (07)	天津	4596	158.80	160.37	-1.56	基差情况				
	张家港	4546	151.37	156.59	-5.22	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本
	印尼	4496	143.94	148.08	-4.14	6月	/	/	/	/
						7月	/	/	/	/
						6月	/	/	/	/
						7月	/	/	/	/

三、内盘追踪

收盘价	1905	1909	2001	涨跌	1905	1909	2001	期差	1-5月	5-9月	9-1月
大豆	3269	3378	3383	大豆	-8	10	-4	大豆	114	-109	-5
豆粕	2463	2569	2645	豆粕	-29	1	2	豆粕	182	-106	-76
豆油	5242	5374	5530	豆油	60	24	32	豆油	288	-132	-156
棕榈油	4214	4496	4662	棕榈油	-22	2	8	棕榈油	448	-282	-166
菜粕	2123	2183	2105	菜粕	-64	-3	1	菜粕	-18	-60	78
菜油	6906	6822	6805	菜油	-43	14	17	菜油	-101	84	17

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	868	1275	2143	540	2.09	3.23	4月29日	286200	10400	8990	3100	0
5月	1028	1664	2692	340	2.13	3.25	4月30日	122500	0	20470	2000	0
9月	878	1448	2326	386	2.09	3.13						
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
2019-5-4	2530	2520	2520	2150	2140	5310	5270	4390	4380	4360	7320	7100
2019-5-5	2500	2520	2520	2150	2140	0	0	4360	4380	4350	0	7100

四、信息摘要

- 1、未来两周美国中西部地区预计将有降雨，而气温不高可能不会使潮湿的农田水分下降。因此，在美国和全球供应本已充足的情况下，一些农户可能会将原本计划种植玉米的农田改种大豆。
- 2、交易商关注中美贸易谈判的任何进展，两国代表在北京进行谈判后，下周将在华盛顿继续磋商。
- 3、USDA周五称，民间出口商报告向墨西哥出口销售293922吨美国大豆，2019/20市场年度付运。
- 4、FCStone周五称，巴西2018/19年度大豆产量料达1.1646亿吨，较此前预估值1.1574亿吨上调了0.6%，该机构同时预测玉米出口量将创纪录。
- 5、马来西亚本周称，年底前暂不征收毛棕榈油出口关税，此举旨在刺激出口、开拓新市场。

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。