中粮期货研究院 阳林钦 Z0011819 联系方式:（010）59137086 邮箱:zlqh-yjy@cofco.com

一、外盘追踪

外盘收盘价	2003	1905	1907	1908	1909	1910	1911	1912	2001	BMD棕榈油	汇率	
CBOT大豆	860.75	802.50	816.00	822.50	826.75		838.75		851.25		美元指数	97.582
CBOT豆粕	300.7	285.9	289.9	291.8	293.3	296		297.9	298.9	1907合约	雷亚尔	3.97
CBOT豆油	27.94	26.34	26.68	26.8	26.94	27.11		27.43	27.65		比索	45.26
盘面榨利	108.13	116.22	115.26	114.26	114.85		110.66	118.36	110.48	2005	林吉特	4.147
APEX棕榈油												

中国银行人民币对美元	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
	6.81	6.81	6.82	6.82	6.82	6.82	6.82	6.82	6.82	6.82	6.83	6.83

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	58.25	-13.50	-22.75	-12.50	-9.50	大豆/玉米	2.22	2.33	2.30	2.24
CBOT豆粕	14.8	-4	-8	-1	-2	豆油贡献率	31.72%	31.54%	31.51%	31.53%
CBOT豆油	1.6	-0.34	-0.75	-0.22	-0.29					

二、进口利润

进口大豆	月份	CNF	盘面榨利
美国	7月	157	-479
	8月	157	-528
巴西	6月	153	215
	7月	163	183
阿根廷	5月	117	278
进口菜籽			
加拿大	5月	377	948

进口豆油	月份	CNF	盘面利润
阿根廷	6月	672	-55
	7月	664	16
	8-9月	663	15
巴西	6月	675	-73
	7月	672	-48
	8-9月	667	-20

进口棕榈油	月份	FOB	盘面利润
马来西亚	6月	515	45
	7月	525	-43
	8/9月	525	-43
进口菜油	月份	CNF	盘面利润
加拿大	5月	693	1238
	6-7月	699	1221

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
APEX（07）马来	天津	4532	167.02	154.62	12.40
	张家港	4482	159.63	150.86	8.77
	广州	4432	152.24	142.35	9.89
APEX（07）印尼	天津	4532	172.02	154.62	17.40
	张家港	4482	164.63	150.85	13.78
	广州	4432	157.24	142.35	14.89
APEX（08）马来	天津	4532	158.52	154.66	3.86
	张家港	4482	151.13	150.89	0.24
	广州	4432	143.74	142.39	1.35
APEX（08）印尼	天津	4532	163.52	154.65	8.87
	张家港	4482	156.13	150.89	5.24
	广州	4432	148.74	142.39	6.36

跨市场套利	地区	实际价差	理论价差	套利空间
DCE(09)-APEX(07)	华南	146.45	144.18	2.27
	华东	153.85	153.02	0.82
	华北	161.25	156.62	4.62

期货月间差	实际价差	理论价差	套利空间
APEX(08-07)	-1.25	13.21	-14.46

基差情况	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间
APEX马来	6月	/	/	/	/	/
	7月	/	/	/	/	/
APEX印尼	6月	/	/	/	/	/
	7月	/	/	/	/	/

三、内盘追踪

收盘价	1905	1909	2001
大豆		3453	3445
豆粕	2595	2672	2708
豆油		5386	5536
棕榈油		4414	4594
菜粕		2270	2141
菜油	6965	6997	6882

涨跌	1905	1909	2001
大豆		25	26
豆粕	40	47	28
豆油		-10	-6
棕榈油		-2	-10
菜粕		51	19
菜油	-15	105	64

期差	1-5月	5-9月	9-1月
大豆			8
豆粕	113	-77	-36
豆油	5536		-150
棕榈油	4594		-180
菜粕			129
菜油	-83	-32	115

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
1月	942	1346	2288	567	2.04	3.21
5月						
9月	972	1611	2583	402	2.02	3.08

现货成交	豆粕	菜粕	豆油	棕榈油	菜油
5月8日	409200	4000	12900	8800	0
5月9日	445700	300	24950	6800	0

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
2019/5/8	2550	2590	2550	2180	2240	5350	5310	4340	4320	4290	7350	7100
2019/5/9	2600	2620	2600	2230	2260	5350	5310	4340	4320	4290	7390	--

四、信息摘要

1、《油世界》消息，2019年1-3月，加拿大菜籽消费降至4年低点410万吨，较上年减少70万吨，较2017年1季度纪录减150万吨。全球进口需求低迷导致今年前3个月加拿大菜籽出口同比猛降25%。

2、USDA数据显示，民间出口商报告向未知目的地出口销售36.9万吨美国大豆，其中12万吨2018/2019市场年度付运，另外24.9万吨2019/2020市场年度付运。

3、Safras机构预测2018/19年度巴西大豆产量为1.179亿吨，高于早先预测的1.164亿吨，上年为1.218亿吨。

4、USAD报告，中国18/19年度大豆进口量预计从17/18年度的9,410万吨降至8,400万吨，19/20年度料降至8,300万吨，主因为非洲猪瘟疫情导致的饲料需求下滑。不过，18/19和19/20年度的植物油进口增长，将弥补中国国内的油籽压榨缺口。此外，由于加强进口油菜籽检疫措施，2018/19年度下半年中国自加拿大进口油菜籽数量料锐减近四成。

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。