



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	864.75	791.00	815.00	822.00	828.00		840.00		855.25	棕榈油	美元指数	97.299
CBOT豆粕	302.2	284	289.9	291.8	293.6	294.5		298	299.4	1908合约	雷亚尔	3.9925
CBOT豆油	28	26.35	26.79	26.94	27.08	27.06		27.53	27.76		比索	45.085
盘面榨利	108.09	123.65	117.47	116.30	115.80		105.56	118.43	108.79	1985	林吉特	4.162
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	6.88	6.88	6.88	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89
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		73.75	-24.00	-25.00	-15.25	-9.50	大豆/玉米		2.19	2.28	2.25	2.19
CBOT豆粕		18.2	-5.9	-8.1	-1.4	-3	豆油贡献率		31.66%	31.69%	31.60%	31.60%
CBOT豆油		1.65	-0.44	-0.74	-0.23	-0.24						

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	157	-511	阿根廷	6月	684	-179	马来西亚	6月	505	82
	8月	157	-562		7月	679	-143		7月	518	-20
巴西	6月	169	145		8-9月	670	-77		8/9月	518	-27
	7月	181	111	巴西	6月	686	-197				
阿根廷	6月	140	211		7月	688	-213	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
					8-9月	675	-113	加拿大	6-7月	673	1421
进口菜籽									8-9月	679	1372
加拿大	7月	383	899								

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 (07)	天津	4482	162.31	153.01	9.30	DCE(09)-APEX(07)	华南	151.16	142.98	8.18
	张家港	4432	154.96	149.25	5.71		华东	158.53	151.81	6.71
	马来	4382	147.60	140.74	6.85		华北	165.89	155.41	10.48
APEX (07)	天津	4482	167.31	153.01	14.31	期货月间差				
	张家港	4432	159.96	149.24	10.71	APEX(08-07)	实际价差	理论价差	套利空间	
	印尼	4382	152.60	140.74	11.86		7.00	13.14	-6.14	
APEX (08)	天津	4482	153.06	154.73	-1.67	基差情况				
	张家港	4432	145.71	150.97	-5.26	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本
	马来	4382	138.35	142.46	-4.11	APEX	6月	/	/	/
APEX (08)	天津	4482	158.06	154.73	3.34	马来	7月	/	/	/
	张家港	4432	150.71	150.96	-0.26	APEX	6月	/	/	/
	印尼	4382	143.35	142.46	0.89	印尼	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		3481	3455	大豆		19	-3	大豆			26
豆粕		2666	2692	豆粕		-1	-13	豆粕			-26
豆油		5410	5562	豆油		16	14	豆油			-152
棕榈油		4414	4604	棕榈油		0	4	棕榈油			-190
菜粕		2269	2119	菜粕		3	-20	菜粕			150
菜油		7042	6902	菜油		50	22	菜油			140

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	958	1340	2298	573	2.07	3.26	5月10日	206350	0	15080	4800	0
5月							5月13日	314508	200	26070	1800	0
9月	996	1632	2628	397	2.03	3.10						
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
2019-5-12	2600	2620	2600	2230	2260	5350	5310	4340	4320	4290	7390	--
2019-5-13	2600	2620	2610	2250	2260	5350	5290	4310	4300	4230	7410	--

四、信息摘要

- 1、中美贸易紧张局势升温，美豆大豆预期库存增加，加剧了看跌情绪。
- 2、中国国务院关税税则委员会决定，自2019年6月1日0时起，对已实施加征关税的600亿美元清单美国商品中的部分，提高加征关税税率，分别实施25%、20%、或10%加征关税，对之前加征5%关税的税目商品，仍继续加征5%关税。
- 3、USDA周一公布的数据显示，截止2019年5月9日当周，美国大豆出口检验量为513375吨，市场预估为45-70万吨，前一周修正后为603012吨，初值为600441吨。
- 4、进入斋月后，马来西亚棕榈油产量可能由于节日的原因受限。

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。