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 | 2005 | 1907 | 1908 | 1909 | 1910 | 1911 | 1912 | 2001 | BMD棕榈油 | 汇率 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CBOT大豆 | 908.00 | 917.25 | 857.50 | 864.25 | 871.25 | | 885.00 | | 898.00 | | 美元指数 | 96.586 |
| CBOT豆粕 | 325 | 325.7 | 313 | 314.1 | 315.7 | 317.4 | | 321 | 322.4 | 1908合约 | 雷亚尔 | 3.8774 |
| CBOT豆油 | 28.45 | 28.74 | 27.27 | 27.45 | 27.52 | 27.64 | | 27.93 | 28.16 | | 比索 | 44.84 |
| 盘面榨利 | 119.95 | 115.43 | 131.07 | 128.72 | 126.01 | | 117.32 | 128.43 | 121.04 | 2009 | 林吉特 | 4.157 |
| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 6.94 | 6.94 | 6.95 | 6.95 | 6.95 | 6.95 | 6.96 | 6.96 | 6.97 | 6.97 | 6.98 | 6.98 |

| 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 | -9.25 | 59.75 | -27.50 | -13.00 | -10.00 | 大豆/玉米 | 2.00 | 2.01 | 2.01 | 1.99 |
| CBOT豆粕 | -0.7 | 12.7 | -8 | -1.4 | -3 | 豆油贡献率 | 30.44% | 30.61% | 30.34% | 30.32% |
| CBOT豆油 | -0.29 | 1.47 | -0.66 | -0.23 | -0.29 | | | | | |

## 二、进口利润

| 进口大豆 | 月份 | CNF | 盘面榨利 |
|---|---|---|---|
| 美国 | 7月 | 167 | -574 |
| | 8月 | 160 | -600 |
| 巴西 | 7月 | 210 | 36 |
| | 8月 | 218 | -11 |
| 阿根廷 | 7月 | 178 | 110 |
| 进口菜籽 | | | |
| 加拿大 | 7月 | 407 | 794 |

| 进口豆油 | 月份 | CNF | 盘面利润 |
|---|---|---|---|
| 阿根廷 | 7月 | 668 | -73 |
| | 8-9月 | 660 | -9 |
| | 10-12月 | 667 | 83 |
| 巴西 | 7月 | 672 | -109 |
| | 8-9月 | 671 | -100 |
| | 10-12月 | 678 | -8 |

| 进口棕榈油 | 月份 | FOB | 盘面利润 |
|---|---|---|---|
| 马来西亚 | 6月 | 518 | -97 |
| | 7月 | 518 | -104 |
| | 8/9月 | 523 | -145 |

| 进口菜油 | 月份 | CNF | 盘面利润 |
|---|---|---|---|
| 加拿大 | 6-7月 | 686 | 1287 |
| | 8-9月 | 691 | 1245 |

## 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 | 4396 | 134.25 | 153.34 | -19.09 |
| | 张家港 | 4446 | 141.50 | 149.58 | -8.08 |
| | 广州 | 4396 | 134.25 | 141.08 | -6.83 |
| APEX（07）印尼 | 天津 | 4396 | 139.25 | 153.34 | -14.09 |
| | 张家港 | 4446 | 146.50 | 149.58 | -3.07 |
| | 广州 | 4396 | 139.25 | 141.07 | -1.82 |
| APEX（08）马来 | 天津 | 4396 | 128.50 | 155.66 | -27.16 |
| | 张家港 | 4446 | 135.75 | 151.89 | -16.14 |
| | 广州 | 4396 | 128.50 | 143.38 | -14.88 |
| APEX（08）印尼 | 天津 | 4396 | 133.50 | 155.65 | -22.15 |
| | 张家港 | 4446 | 140.75 | 151.89 | -11.13 |
| | 广州 | 4396 | 133.50 | 143.38 | -9.88 |

| 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 | 147.29 | 147.04 | 0.25 |
| | 华东 | 154.54 | 155.89 | -1.34 |
| | 华北 | 161.80 | 158.39 | 3.41 |

| 期货月间差 | 实际价差 | 理论价差 | 套利空间 |
|---|---|---|---|
| APEX(08-07) | 5.00 | 13.47 | -8.47 |

| 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 | 7月 | / | / | / | / | / |
| | 8月 | / | / | / | / | / |
| APEX印尼 | 7月 | / | / | / | / | / |
| | 8月 | / | / | / | / | / |

## 三、内盘追踪

| 收盘价 | 2005 | 1909 | 2001 |
|---|---|---|---|
| 大豆 | 3545 | 3501 | 3491 |
| 豆粕 | 2703 | 2855 | 2893 |
| 豆油 | 5666 | 5434 | 5590 |
| 棕榈油 | 4720 | 4376 | 4542 |
| 菜粕 | 2270 | 2466 | 2306 |
| 菜油 | 6940 | 7063 | 7010 |

| 涨跌 | 2005 | 1909 | 2001 |
|---|---|---|---|
| 大豆 | -27 | -31 | -26 |
| 豆粕 | -10 | -35 | -34 |
| 豆油 | -50 | -40 | -34 |
| 棕榈油 | -14 | -18 | -12 |
| 菜粕 | -27 | -25 | -27 |
| 菜油 | -6 | -25 | -6 |

| 期差 | 1-5月 | 5-9月 | 9-1月 |
|---|---|---|---|
| 大豆 | -54 | 44 | 10 |
| 豆粕 | 190 | -152 | -38 |
| 豆油 | -76 | 232 | -156 |
| 棕榈油 | -178 | 344 | -166 |
| 菜粕 | 36 | -196 | 160 |
| 菜油 | 70 | -123 | 53 |

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 | 1048 | 1420 | 2468 | 587 | 1.93 | 3.04 |
| 5月 | 946 | 1274 | 2220 | 433 | 2.10 | 3.06 |
| 9月 | 1058 | 1629 | 2687 | 389 | 1.90 | 2.86 |

| 现货成交 | 豆粕 | 菜粕 | 豆油 | 棕榈油 | 菜油 |
|---|---|---|---|---|---|
| 6月10日 | 170350 | 2300 | 9110 | 14500 | 0 |
| 6月11日 | 71600 | 1900 | 30940 | 6000 | 200 |

| 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 |
| 2019/6/10 | 3060 | 3050 | 3000 | 2560 | 2470 | 5380 | 5360 | 4360 | 4380 | 4340 | 7500 | 7100 |
| 2019/6/11 | 2950 | 3050 | 2940 | 2520 | 2500 | 5370 | 5340 | 4360 | 4380 | 4340 | 7500 | 7100 |

## 四、信息摘要

1、美新豆播种面积8460万英亩（上月8460、上年8920），收割面积8380万英亩（上月8380、上年8810），单产49.5（预估48.7、上月49.5、上年51.6），产量41.50亿蒲（预估40.92、上月41.50、上年45.44），出口19.50（上月19.50，上年17.00），压榨21.15（上月21.15、上年21.00），期末10.45（预期9.87，上月9.70，上年10.70）。

2、 2019年6月1-10日，AMSPEC:累计出口376,802吨，上月同期550,785吨，减少173,983吨，降幅31.59%。

3、COPA：2019年4月，加拿大大豆压榨量为169,265吨，较3月的167,645吨增加约1%。加拿大4约豆油产量为32,026吨，豆粕产量为130,913吨。

4、农业农村部6月11日发布，贵州省黔南州都匀市发生非洲猪瘟疫情。该养殖户存栏生猪331头，发病15头，死亡10头。

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。