



### 一、外盘追踪

外盘收盘价	2003	2005	1907	1908	1909	1910	1911	1912	2001	BMD	汇率	
CBOT大豆	935.75	941.50	893.75	899.50	905.75		918.50		929.75	棕榈油	美元指数	96.174
CBOT豆粕	323.2	324.3	313.4	314.5	316	318		321.3	322.6	1909合约	雷亚尔	3.8433
CBOT豆油	29.01	29.23	27.87	28.03	28.14	28.23		28.5	28.73		比索	42.606
盘面榨利	94.40	93.49	102.30	100.73	98.99		91.63	101.86	96.00	1966	林吉特	4.145
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	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91	6.92	6.92	6.92	6.92	6.92	6.92	6.92
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		-5.75	47.75	-24.75	-11.25	-6.00	大豆/玉米		2.04	2.04	2.02	2.02
CBOT豆粕		-1.1	10.9	-7.9	-1.3	-1	豆油贡献率		30.98%	31.07%	30.78%	30.72%
CBOT豆油		-0.22	1.36	-0.63	-0.23	-0.28						

### 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	8月	164	-690	阿根廷	7月	679	-185	马来西亚	8月	503	-59
	9月	143	-660		8-9月	669	-108		9月	505	-79
巴西	8月	190	-6	巴西	10-12月	680	-43	进口菜油	10/11/12月	520	-1
	9月	178	10		7月	677	-167		加拿大	6-7月	699
阿根廷	8月	160	61	8-9月	676	-162	8-9月	705		953	
进口菜籽				10-12月	686	-97					
加拿大	7月	403	814								

### 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 (08)	天津	4256	126.50	153.48	-26.98	DCE(01)-APEX(11)	华南	142.58	145.67	-3.08		
	张家港	4306	133.77	149.72	-15.94		华东	149.88	154.51	-4.64		
马来	广州	4256	126.50	141.21	-14.72		华北	157.17	157.02	0.14		
APEX (08)	天津	4256	131.50	153.48	-21.98	期货月间差						
	张家港	4306	138.77	149.71	-10.94	APEX(11-10)	9.75	13.38	-3.63			
APEX (10)	天津	4256	119.00	154.21	-35.22	基差情况						
	张家港	4306	126.27	150.45	-24.17	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间	
APEX (10)	天津	4256	124.00	154.21	-30.21	APEX	10月	500.50	514.00	13.50	6.07	8.00
	张家港	4306	131.27	150.44	-19.17	马来	11月	508.00	514.00	6.00	6.08	10.75
APEX (10)	天津	4256	124.00	154.21	-30.21	APEX	10月	/	/	/	/	/
	张家港	4306	131.27	150.44	-19.17	印尼	11月	/	/	/	/	/
APEX (10)	天津	4256	124.00	154.21	-30.21							
	张家港	4306	131.27	150.44	-19.17							
APEX (10)	天津	4256	124.00	154.21	-30.21							
	张家港	4306	131.27	150.44	-19.17							
APEX (10)	天津	4256	124.00	154.21	-30.21							
	张家港	4306	131.27	150.44	-19.17							
APEX (10)	天津	4256	124.00	154.21	-30.21							
	张家港	4306	131.27	150.44	-19.17							

### 三、内盘追踪

收盘价	2005	1909	2001	涨跌	2005	1909	2001	期差	1-5月	5-9月	9-1月
大豆	3520	3431	3437	大豆	-1	-8	-3	大豆	-83	89	-6
豆粕	2745	2875	2915	豆粕	-1	0	-1	豆粕	170	-130	-40
豆油	5668	5388	5536	豆油	6	6	-8	豆油	-132	280	-148
棕榈油	4694	4272	4480	棕榈油	-12	-2	-12	棕榈油	-214	422	-208
菜粕	2287	2568	2310	菜粕	-11	-6	-11	菜粕	23	-281	258
菜油	6892	6861	6880	菜油	-6	-38	-6	菜油	-12	31	-19

#### 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	1056	1344	2400	605	1.90	2.98	6月25日	78100	0	50770	8300	0
5月	974	1224	2198	458	2.06	3.01	6月26日	39900	14000	18960	1500	0
9月	1116	1473	2589	307	1.87	2.67						
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
2019-6-25	2920	2930	2850	2650	2520	5300	5260	4300	4270	4280	7320	7300
2019-6-26	2900	2890	2850	2620	2520	5300	5260	4280	4250	4250	7320	7300

#### 四、信息摘要

- 1、天气预报显示，未来10天美国大部分农业区将出现更加干燥，温暖的天气，此前异常潮湿和凉爽的春季推迟了种植。
- 2、USDA周三称，民间出口商报告向未知目的地出口销售14.5万吨美国大豆，2018/19年度付运。
- 3、吉隆坡的交易商表示，周二公布的马来西亚棕榈油出口数据打压交易商人气。
- 4、AMSPEC数据显示马来棕榈油6月1-25日出口环比下降14%。

#### 风险提示

- 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。