



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	932.75	939.25	887.25	894.25	900.50		912.75		924.25	棕榈油	美元指数	96.194
CBOT豆粕	323.7	324.9	310.6	312.7	314.9	316.8		320.3	322.1	1909合约	雷亚尔	3.8194
CBOT豆油	28.91	29.25	27.85	27.93	28.05	28.26		28.4	28.63		比索	42.69
盘面榨利	97.40	97.28	102.42	100.92	100.83		95.07	104.31	99.30	1963	林吉特	4.142
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	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91
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		-6.50	52.00	-25.50	-11.50	-8.50	大豆/玉米		2.04	2.05	2.02	2.02
CBOT豆粕		-1.2	14.3	-9.7	-1.8	-2	豆油贡献率		30.87%	31.04%	30.95%	30.72%
CBOT豆油		-0.34	1.40	-0.55	-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	-660	阿根廷	7月	670	-86	马来西亚	8月	503	-44
	9月	143	-630		8-9月	665	-49		9月	505	-65
巴西	8月	190	19	巴西	10-12月	677	7	进口菜油	10/11/12月	520	10
	9月	178	35		7月	672	-104		加拿大	6-7月	695
阿根廷	8月	158	92	8-9月	672	-104	8-9月	701		1043	
进口菜籽				10-12月	682	-29					
加拿大	7月	401	848								

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	4292	136.04	151.82	-15.79	DCE(01)-APEX(11)	华南	143.49	145.80	-2.30		
	张家港	4342	143.31	148.06	-4.76		华东	150.76	154.64	-3.88		
马来	广州	4292	136.04	139.56	-3.52		华北	158.03	157.15	0.88		
APEX (08)	天津	4292	141.04	151.82	-10.78	期货月间差						
	张家港	4342	148.31	148.06	0.25	APEX(11-10)	7.50	13.38	-5.88			
APEX (10)	天津	4292	122.79	153.63	-30.84	基差情况						
	张家港	4342	130.06	149.86	-19.81	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	4292	127.79	153.62	-25.84	APEX	10月	501.25	514.00	12.75	6.05	8.00
	张家港	4342	135.06	149.86	-14.80	马来	11月	508.75	514.00	5.25	6.07	10.75
APEX (10)	天津	4292	127.79	153.62	-25.84	APEX	10月	/	/	/	/	/
	张家港	4342	135.06	149.86	-14.80	印尼	11月	/	/	/	/	/
APEX (10)	天津	4292	127.79	153.62	-25.84							
	张家港	4342	135.06	149.86	-14.80							
APEX (10)	天津	4292	127.79	153.62	-25.84							
	张家港	4342	135.06	149.86	-14.80							
APEX (10)	天津	4292	127.79	153.62	-25.84							
	张家港	4342	135.06	149.86	-14.80							
APEX (10)	天津	4292	127.79	153.62	-25.84							
	张家港	4342	135.06	149.86	-14.80							

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	3527	3437	3442	大豆	7	6	5	大豆	-85	90	-5
豆粕	2745	2878	2915	豆粕	0	3	0	豆粕	170	-133	-37
豆油	5672	5404	5560	豆油	4	16	24	豆油	-112	268	-156
棕榈油	4688	4280	4478	棕榈油	-6	8	-2	棕榈油	-210	408	-198
菜粕	2291	2555	2320	菜粕	10	-13	10	菜粕	29	-264	235
菜油	6904	6910	6920	菜油	40	49	40	菜油	16	-6	-10

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	1082	1360	2442	595	1.91	2.98	6月26日	39900	14000	18960	1500	0
5月	984	1232	2216	454	2.07	3.01	6月27日	37353	0	24100	4600	0
9月	1124	1506	2630	323	1.88	2.70						
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
2019-6-26	2900	2890	2850	2620	2520	5300	5260	4280	4250	4250	7320	7300
2019-6-27	2900	2890	2850	2650	2520	5300	5260	4280	4250	4250	7320	7300

四、信息摘要

- 1、USDA将于北京时间6月29日00:00发布种植面积和季度谷物库存预估报告。
- 2、在异常潮湿且凉爽的春季过后，气象预估显示未来十天美国农业带多数地区天气较为干燥且温暖。天气前景改善将有助于部分农户种植更多大豆且将提升作物生长条件。
- 3、USDA数据显示，6月20日当周，美国2019-20市场年度大豆出口净销售31.96万吨，市场预估区间为10-30万吨。
- 4、吉隆坡交易商表示，棕榈油价格限于区间内波动，未来焦点是印度季风雨情况以及美国过量降水的情况。

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。