



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	948.50	954.00	910.50	912.00	918.25		931.25		942.75	棕榈油	美元指数	96.322
CBOT豆粕	328.5	331.3	316	317.3	319.6	320.7		324.9	327.2	1909合约	雷亚尔	3.8518
CBOT豆油	29.5	29.64	28.27	28.55	28.64	28.82		29.01	29.22		比索	42.47
盘面榨利	98.70	100.90	95.67	100.11	99.91		91.31	102.64	98.51	1951	林吉特	4.13
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		-5.50	43.50	-20.75	-11.50	-5.75	大豆/玉米		2.15	2.15	2.14	2.15
CBOT豆粕		-2.8	15.3	-8.9	-2.3	-1	豆油贡献率		30.99%	30.91%	30.91%	30.86%
CBOT豆油		-0.14	1.37	-0.74	-0.21	-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	-682	阿根廷	7月	672	-133	马来西亚	8月	503	-72
	9月	143	-653		8-9月	680	-200		9月	505	-93
巴西	8月	188	15	巴西	10-12月	695	-163		10/11/12月	520	0
	9月	178	26		7月	681	-205	进口菜油			
阿根廷	8月	158	82		8-9月	687	-254	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽				加拿大	10-12月	697	-181	6-7月	695	979	
加拿大	7月	401	822		8-9月	700	938	8-9月	700	938	

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	4286	132.20	150.79	-18.59	DCE(01)-APEX(11)	华南	142.79	145.99	-3.21
	张家港	4336	139.47	147.03	-7.56		华东	150.06	154.84	-4.78
	马来	4286	132.20	138.53	-6.33		华北	157.33	157.35	-0.01
APEX (08)	天津	4286	137.20	150.78	-13.59	期货月间差				
	张家港	4336	144.47	147.02	-2.56	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4286	137.20	138.52	-1.33	APEX(11-10)	11.25	13.38	-2.13	
APEX (10)	天津	4286	124.95	153.76	-28.82	基差情况				
	张家港	4336	132.22	150.00	-17.78	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4286	124.95	141.50	-16.55	APEX	10月	498.50	517.50	19.00 6.06 8.00
APEX (10)	天津	4286	129.95	153.76	-23.81	马来	11月	509.75	517.50	7.75 6.07 10.75
	张家港	4336	137.22	150.00	-12.78	APEX	10月	/	/	/ / /
	印尼	4286	129.95	141.49	-11.55	印尼	11月	/	/	/ / /

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	3539	3457	3455	大豆	12	20	13	大豆	-84	82	2
豆粕	2785	2936	2957	豆粕	40	58	42	豆粕	172	-151	-21
豆油	5650	5378	5536	豆油	-22	-26	-24	豆油	-114	272	-158
棕榈油	4686	4252	4468	棕榈油	-2	-28	-10	棕榈油	-218	434	-216
菜粕	2322	2592	2353	菜粕	33	37	33	菜粕	31	-270	239
菜油	6852	6797	6830	菜油	-90	-113	-90	菜油	-22	55	-33

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	1068	1294	2362	604	1.87	2.90	6月27日	37353	0	24100	4600	0
5月	964	1202	2166	463	2.03	2.95	6月28日	152400	0	16850	11700	0
9月	1126	1419	2545	344	1.83	2.62						
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
2019-6-29	2900	2890	2850	2650	2520	5300	5260	4280	4250	4250	7320	7300
2019-6-30	2890	2890	2830	2650	2520	5300	5260	4280	4250	4250	7320	7300

四、信息摘要

- 1、USDA周五公布的报告显示，美国2019年大豆种植面积预估为8000万英亩，市场此前预估为8435.5万英亩，USDA3月预估为9279.2万英亩，2018年实际种植面积为8919.6万英亩。
- 2、USDA表示，将在下个月对14个州农户的种植面积重新进行调查，如果采集到的数据能保证与此次报告发生变化，将在8月12日公布更新数据。
- 3、USDA公布，美国6月1日当季大豆库存为17.9亿蒲式耳，此前市场预估为18.61亿蒲式耳。

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。