



### 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	920.00	928.25	875.75	880.25	886.75		899.25		910.50	棕榈油	美元指数	96.725
CBOT豆粕	317.4	320.3	303.8	305.8	307.9	309.4		312.8	314.7		1909合约	雷亚尔
CBOT豆油	28.73	29.11	27.66	27.77	27.91	28		28.23	28.45	1967		比索
盘面榨利	94.31	96.62	96.87	97.98	97.64		89.43	99.44	94.79			林吉特
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	6.88	6.88	6.88	6.88	6.88	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		-8.25	52.50	-23.50	-11.25	-9.50	大豆/玉米		2.11	2.11	2.12	2.11
CBOT豆粕		-2.9	16.5	-9	-1.9	-3	豆油贡献率		31.16%	31.24%	31.28%	31.09%
CBOT豆油		-0.38	1.45	-0.57	-0.22	-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	166	-656	阿根廷	7月	659	9	马来西亚	8月	498	-45
	9月	148	-637		8-9月	662	-18		9月	500	-65
巴西	8月	188	24	巴西	10-12月	676	38	进口菜油	10/11/12月	520	15
	9月	196	-17		7月	665	-45		加拿大	7月	699
阿根廷	8月	158	92	8-9月	671	-90	8/9月	705		939	
进口菜籽				10-12月	680	2					
加拿大	9月	419	637								

### 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	4262	133.07	151.44	-18.37	DCE(01)-APEX(11)	华南	143.31	146.40	-3.09		
	张家港	4312	140.37	147.68	-7.31		华东	150.61	155.25	-4.64		
	马来	广州	4262	133.07	139.18		-6.11	华北	157.90	157.76	0.15	
APEX (08)	天津	4262	138.07	151.44	-13.37	期货月间差						
	张家港	4312	145.37	147.68	-2.31	APEX(11-10)	7.75	13.39	-5.64			
APEX (10)	天津	4262	118.07	155.80	-37.73	基差情况						
	张家港	4312	125.37	152.03	-26.66	APEX	10月	504.00	518.50	14.50	6.02	8.00
APEX (10)	天津	4262	123.07	155.79	-32.72	马来	11月	511.75	518.50	6.75	6.04	10.75
	张家港	4312	130.37	152.03	-21.66	APEX	10月	/	/	/	/	/
APEX (10)	天津	4262	123.07	143.52	-20.45	印尼	11月	/	/	/	/	/
	张家港	4312	130.37	152.03	-21.66							

### 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	3491	3395	3401	大豆	2	9	-4	大豆	-90	96	-6
豆粕	2757	2819	2860	豆粕	-9	-37	-43	豆粕	103	-62	-41
豆油	5680	5394	5562	豆油	-10	-20	-12	豆油	-118	286	-168
棕榈油	4694	4226	4470	棕榈油	-6	-44	-14	棕榈油	-224	468	-244
菜粕	2292	2490	2281	菜粕	-24	-19	-24	菜粕	-11	-198	209
菜油	6832	6822	6828	菜油	-11	-5	-11	菜油	-4	10	-6

#### 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	1092	1266	2358	579	1.94	2.99	7月1日	45450	4500	23770	11700	500
5月	986	1152	2138	465	2.06	2.98	7月2日	43300	3200	23230	15500	0
9月	1168	1428	2596	329	1.91	2.74						
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
2019-7-1	2860	2860	2820	2600	2510	5370	5320	4280	4250	4250	7240	6860
2019-7-2	2820	2840	2810	2550	2510	5370	5320	4280	4250	4250	7240	6860

#### 四、信息摘要

- 1、美豆周度出口检验量719299吨，去年同期850084吨；本年度累计37100539吨，去年同期49674809吨。
- 2、美国5月大豆压榨1.653亿蒲。
- 3、巴西6月大豆出口907万吨，5月1084万吨，去年6月1042万吨。
- 4、国内25省份非洲猪瘟疫区全部解除封锁。
- 5、SGS：马来西亚6月棕榈油出口1371636吨，较上月下滑18.7%。
- 6、战略谷物预估欧盟油菜籽产量1780万吨，较上年下降11%，为13年低点。
- 7、国内大豆84244吨临储拍卖成交21.48%。

#### 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。