



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	929.00	938.00	885.25	889.75	896.25		908.75		920.50	棕榈油	美元指数	96.723
CBOT豆粕	319.5	322.2	306	308.1	310.1	311.8		315.1	316.9	1909合约	雷亚尔	3.8008
CBOT豆油	29.15	29.51	28.02	28.17	28.3	28.42		28.66	28.86		比索	41.5
盘面榨利	94.55	95.45	96.17	97.94	97.27		89.83	99.73	94.14	1951	林吉特	4.131
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	6.91	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		-9.00	52.75	-23.50	-11.75	-8.50	大豆/玉米		2.07	2.08	2.04	2.06
CBOT豆粕		-2.7	16.2	-9.1	-1.8	-3	豆油贡献率		31.33%	31.41%	31.41%	31.26%
CBOT豆油		-0.36	1.49	-0.64	-0.20	-0.29						

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	-709	阿根廷	7月	676	-120	马来西亚	8月	498	-54
	9月	154	-712		8-9月	675	-117		9月	500	-74
巴西	8月	186	-14	巴西	10-12月	687	-48		10/11/12月	520	-6
	9月	189	-41		7月	678	-138	进口菜油			
阿根廷	8月	158	48		8-9月	686	-207	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽				加拿大	10-12月	701	-156	7月	700	1023	
加拿大	9月	420	627		8/9月	706	974				

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	4246	129.00	150.99	-21.98	DCE(01)-APEX(11)	华南	143.40	145.84	-2.45
	张家港	4296	136.28	147.23	-10.94		华东	150.67	154.69	-4.02
	马来	4246	129.00	138.72	-9.72		华北	157.95	157.20	0.75
APEX (08)	天津	4246	134.00	150.98	-16.98	期货月间差				
	张家港	4296	141.28	147.22	-5.94	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4246	134.00	138.72	-4.72	APEX(11-10)	5.75	13.38	-7.63	
APEX (10)	天津	4246	114.50	153.91	-39.41	基差情况				
	张家港	4296	121.78	150.15	-28.37	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4246	114.50	141.64	-27.14	APEX	10月	503.50	516.00	12.50 5.99 8.00
APEX (10)	天津	4246	119.50	153.91	-34.40	马来	11月	509.25	516.00	6.75 6.00 10.75
	张家港	4296	126.78	150.14	-23.36	APEX	10月	/	/	/ / /
	印尼	4246	119.50	141.64	-22.14	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	3514	3410	3414	大豆	1	-6	-4	大豆	-100	104	-4
豆粕	2750	2807	2856	豆粕	-7	-13	-11	豆粕	106	-57	-49
豆油	5700	5426	5596	豆油	18	14	20	豆油	-104	274	-170
棕榈油	4688	4236	4468	棕榈油	-6	-4	-4	棕榈油	-220	452	-232
菜粕	2285	2462	2267	菜粕	-9	-14	-9	菜粕	-18	-177	195
菜油	6873	6890	6883	菜油	12	15	12	菜油	10	-17	7

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	1128	1287	2415	589	1.96	3.04	7月3日	129560	1500	25500	10500	400
5月	1012	1173	2185	465	2.07	3.01	7月4日	36940	1000	41630	8300	300
9月	1190	1464	2654	345	1.93	2.80						
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
2019-7-3	2800	2800	2780	2550	2510	5320	5300	4260	4230	4230	7200	6860
2019-7-4	2800	2800	2770	2500	2510	5340	5320	4260	4230	4230	7260	6860

四、信息摘要

- 1、美国金融市场适逢独立日假期，CBOT市场休市，缺乏指引导致市场成交低迷。
- 2、农业农村部副部长于康震表示，我国非洲猪瘟防控工作取得阶段性成效，但受疫情影响，猪肉供给处于紧平衡状态。业内预计，后续生猪价格将保持刚性上涨。
- 3、吉隆坡一位交易商表示，马币升值，市场等待明日公布的印度预算，市场正在关注印度是否会对植物油的进口关税做出修正。
- 4、印度周五将公布预算，预计将下调商业关税，并增加支出，以此来支撑消费和促进经济增长，印度是全国最大的植物油进口国。

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。