



### 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	918.75	927.50	875.25	879.00	884.75		897.75		909.25	棕榈油	美元指数	97.378
CBOT豆粕	316.5	319.5	304.2	305.7	307.4	308.8		312	313.6		1909合约	雷亚尔
CBOT豆油	29.03	29.4	27.86	28.03	28.21	28.24		28.52	28.77	1951		比索
盘面榨利	96.88	98.80	100.45	101.87	101.84		92.25	102.37	97.14			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	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91	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		-8.75	52.25	-22.50	-11.50	-9.50	大豆/玉米		2.05	2.05	2.00	2.03
CBOT豆粕		-3	15.3	-7.8	-1.6	-3	豆油贡献率		31.44%	31.51%	31.41%	31.37%
CBOT豆油		-0.37	1.54	-0.66	-0.25	-0.26						

### 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	167	-707	阿根廷	7月	668	-9	马来西亚	8月	495	-31
	9月	157	-714		8-9月	678	-91		9月	498	-52
巴西	8月	191	-30	巴西	10-12月	689	-11	进口菜油	10/11/12月	518	2
	9月	194	-55		7月	679	-100		加拿大	7月	687
阿根廷	8月	148	75	8-9月	691	-199	8/9月	693		1084	
进口菜籽				10-12月	702	-119					
加拿大	9月	411	679								

### 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	4238	126.26	150.96	-24.69	DCE(01)-APEX(11)	华南	137.66	145.76	-8.10		
	张家港	4288	133.52	147.20	-13.68		华东	144.92	154.61	-9.69		
马来	广州	4238	126.26	138.70	-12.43		华北	152.18	157.12	-4.94		
APEX (08)	天津	4238	131.26	150.95	-19.69	期货月间差 实际价差 理论价差 套利空间						
	张家港	4288	138.52	147.20	-8.67	APEX(11-10)	6.50	13.36	-6.86			
APEX (10)	天津	4238	112.51	154.24	-41.73	基差情况 月份 APEX期货 现货价格 实际基差 套利成本 套利空间						
	张家港	4288	119.77	150.48	-30.71	APEX	10月	502.75	518.00	15.25	5.95	8.00
APEX (10)	天津	4238	117.51	154.24	-36.72	马来	11月	509.25	518.00	8.75	5.97	10.75
	张家港	4288	124.77	150.47	-25.70	APEX	10月	/	/	/	/	/
APEX (10)	天津	4238	117.51	154.24	-36.72	印尼	11月	/	/	/	/	/
	张家港	4288	124.77	150.47	-25.70							
APEX (10)	天津	4238	117.51	154.24	-36.72							
	张家港	4288	124.77	150.47	-25.70							
APEX (10)	天津	4238	117.51	154.24	-36.72							
	张家港	4288	124.77	150.47	-25.70							
APEX (10)	天津	4238	117.51	154.24	-36.72							
	张家港	4288	124.77	150.47	-25.70							
APEX (10)	天津	4238	117.51	154.24	-36.72							
	张家港	4288	124.77	150.47	-25.70							

### 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	3509	3387	3410	大豆	-13	-36	-10	大豆	-99	122	-23
豆粕	2725	2755	2825	豆粕	-20	-31	-20	豆粕	100	-30	-70
豆油	5750	5472	5644	豆油	36	42	42	豆油	-106	278	-172
棕榈油	4686	4238	4456	棕榈油	12	-12	-6	棕榈油	-230	448	-218
菜粕	2262	2422	2238	菜粕	-15	-10	-15	菜粕	-24	-160	184
菜油	6907	6893	6910	菜油	29	11	29	菜油	3	14	-17

#### 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	1188	1266	2454	587	2.00	3.09	7月5日	44800	3000	15270	19600	0
5月	1064	1157	2221	463	2.11	3.05	7月8日	114550	5000	20060	32500	0
9月	1234	1421	2655	333	1.99	2.85						
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
2019-7-7	2780	2790	2770	2500	2510	5350	5300	4260	4230	4230	7260	6860
2019-7-8	2760	2760	2720	2480	2510	5380	5340	4260	4230	4230	7260	6860

#### 四、信息摘要

- 1、USDA周一公布的数据显示，截止2019年7月4日当周，美国大豆出口检验量为757903吨，低于市场预估的80-110万吨，前一周修正后为720842吨，初值为719299吨。
- 2、USDA在每周作物生长报告中称，截止7月7日当周，美国大豆生长优良率为53%，低于市场平均预估的55%，之前一周为54%，去年同期为71%。
- 3、美国大豆种植率为96%，符合市场预期，之前一周为92%，仍落后于去年同期的100%和五年同期均值的99%。
- 4、东南亚市场预计棕榈油产量将随着季节性趋势而回升，需求疲软，人气整体看跌。

#### 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。