



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	924.50	934.00	884.50	883.75	890.00		902.00		914.25	棕榈油	美元指数	97.528
CBOT豆粕	319.6	322.9	307.9	308.4	310.1	312		315	316.5	1909合约	雷亚尔	3.8
CBOT豆油	29.01	29.35	27.88	28.05	28.21	28.35		28.52	28.73		比索	41.8
盘面榨利	97.73	99.23	99.56	103.28	102.53		96.25	104.72	98.08	1942	林吉特	4.141
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	6.92	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		-9.50	49.50	-17.50	-12.25	-10.25	大豆/玉米		2.09	2.09	2.05	2.07
CBOT豆粕		-3.3	15	-7.1	-1.5	-3	豆油贡献率		31.22%	31.25%	31.16%	31.16%
CBOT豆油		-0.34	1.47	-0.64	-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	167	-725	阿根廷	7月	668	-41	马来西亚	8月	495	-77	
	9月	157	-734		8-9月	678	-119		9月	498	-98	
巴西	8月	191	-45	10-12月	689	-51	10/11/12月		518	-38		
	9月	194	-71	巴西	7月	679	-131	进口菜油	7月	696	990	
阿根廷	8月	151	51		8-9月	691	-227		加拿大	8/9月	702	941
进口菜籽					10-12月	702	-159					
加拿大	9月	405	708									

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 (10)	天津	4500	151.82	154.24	-2.43	DCE(01)-APEX(11)	华南	130.04	145.70	-15.65		
	张家港	4450	144.55	150.48	-5.92		华东	137.30	154.54	-17.24		
马来	广州	4400	137.29	141.97	-4.68		华北	144.57	157.06	-12.50		
APEX (10)	天津	4500	156.82	154.24	2.58	期货月间差						
	张家港	4450	149.55	150.47	-0.92	APEX(11-10)	7.25	13.34	-6.09			
APEX (11)	天津	4500	144.57	156.21	-11.65	基差情况						
	张家港	4450	137.30	152.45	-15.14	APEX	10月	501.75	513.50	11.75	5.92	5.83
APEX (11)	马来	广州	4400	130.04	-13.90	马来	11月	509.00	513.50	4.50	6.33	-1.83
	天津	4500	149.57	156.21	-6.64	APEX	10月	/	/	/	/	/
	张家港	4450	142.30	152.44	-10.14	印尼	11月	/	/	/	/	/
印尼	广州	4400	135.04	143.94	-8.89							

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	3519	3410	3412	大豆	10	23	2	大豆	-107	109	-2
豆粕	2727	2760	2825	豆粕	2	5	0	豆粕	98	-33	-65
豆油	5716	5444	5604	豆油	-34	-28	-40	豆油	-112	272	-160
棕榈油	4632	4192	4416	棕榈油	-54	-46	-40	棕榈油	-216	440	-224
菜粕	2270	2437	2251	菜粕	13	15	13	菜粕	-19	-167	186
菜油	6844	6824	6853	菜油	-57	-69	-57	菜油	9	20	-29

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	1249	2437	574	1.98	3.04	7月8日	114550	5000	20060	32500	0
5月	1084	1128	2212	457	2.10	3.01	7月9日	206000	0	34940	4300	1200
9月	1252	1380	2632	323	1.97	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
2019-7-8	2760	2760	2720	2480	2510	5380	5340	4260	4230	4230	7260	6860
2019-7-9	2740	2740	2700	2430	2510	5380	5330	4260	4230	4230	7260	6860

四、信息摘要

- 1、美豆周度出口检验量757903吨，去年同期668014吨；本年度累计37859985吨，去年同期50342823吨。
- 2、美豆种植完成96%，出苗率90%，优良率53%，去年同期71%。
- 3、市场预估美国供需报告美豆单产48.4蒲，产量38.5亿蒲，结转库存8.12亿蒲。
- 4、受去年干旱和今年雨季延后影响，WISMA预估2019/20年度印度糖产量2700万吨，上一年度3300万吨。

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。