



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	935.25	942.25	894.00	894.25	900.75		912.75		925.00	棕榈油	美元指数	97.06	
CBOT豆粕	322.2	324.5	309.1	310.7	312.6	314.1		317.3	319.2	1909合约	雷亚尔	3.7543	
CBOT豆油	29.1	29.43	27.97	28.12	28.27	28.35		28.59	28.84		比索	41.788	
盘面榨利	93.69	95.38	93.69	98.61	97.94		90.12	99.80	94.48	1938	林吉特	4.137	
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		-7.00	48.25	-18.75	-12.25	-10.25	大豆/玉米			2.10	2.10	2.06	2.09
CBOT豆粕		-2.3	15.4	-8.2	-1.9	-3	豆油贡献率			31.11%	31.20%	31.15%	31.06%
CBOT豆油		-0.33	1.46	-0.62	-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	-740	阿根廷	7月	670	-59	马来西亚	8月	495	-71
	9月	157	-750		8-9月	679	-131		9月	498	-92
巴西	8月	191	-52	10-12月	688	-37	10/11/12月		518	-50	
	9月	194	-79	巴西	7月	677	-113	进口菜油			
阿根廷	8月	151	44		8-9月	688	-204	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽					10-12月	699	-128	加拿大	7月	696	1010
加拿大	9月	405	718					8/9月	702	961	

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	4504	151.37	154.01	-2.64	DCE(01)-APEX(11)	华南	129.60	146.34	-16.75		
	张家港	4454	144.11	150.24	-6.14		华东	136.86	154.73	-17.88		
	马来	广州	4404	136.85	141.74		-4.89	华北	144.12	157.26	-13.14	
APEX (10)	天津	4504	156.37	154.00	2.37	期货月间差						
	张家港	4454	149.11	150.24	-1.13	实际价差	理论价差	套利空间				
APEX (11)	天津	4504	144.12	155.52	-11.40	APEX(11-10)	7.25	13.34	-6.09			
	张家港	4454	136.86	151.75	-14.89	基差情况						
APEX (11)	天津	4504	149.12	155.51	-6.39	APEX	10月	502.75	510.00	7.25	5.89	1.36
	张家港	4454	141.86	151.75	-9.89	马来	11月	510.00	510.00	0.00	6.30	-6.30
APEX (11)	天津	4504	149.12	155.51	-6.39	APEX	10月	/	/	/	/	/
	张家港	4454	141.86	151.75	-9.89	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	3515	3396	3410	大豆	-4	-14	-2	大豆	-105	119	-14
豆粕	2735	2789	2846	豆粕	8	29	21	豆粕	111	-54	-57
豆油	5720	5442	5612	豆油	4	-2	8	豆油	-108	278	-170
棕榈油	4634	4198	4404	棕榈油	2	6	-12	棕榈油	-230	436	-206
菜粕	2264	2439	2249	菜粕	-2	2	-2	菜粕	-15	-175	190
菜油	6865	6844	6862	菜油	9	20	9	菜油	-3	21	-18

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	1208	1250	2458	597	1.97	3.05	7月9日	206000	0	34940	4300	1200
5月	1086	1145	2231	471	2.09	3.03	7月10日	131600	1600	44190	3500	1500
9月	1244	1402	2646	350	1.95	2.81						
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
2019-7-9	2740	2740	2700	2430	2520	5380	5330	4260	4230	4230	7260	7150
2019-7-10	2740	2750	2700	2450	2520	5400	5350	4260	4230	4230	7260	7150

四、信息摘要

- 1、在6月底的种植面积报告后，期货交易商均在等待，在美国种植普遍延迟之后，农业部在月度供需报告中作出的产量预估前景值得关注。
- 2、分析师平均预期，美国2019-20年度大豆产量量为38.83亿蒲式耳，低于USDA6月预估的41.5亿蒲式耳，单产为每英亩48.6蒲式耳，低于USDA6月预估的49.5亿蒲式耳，年末库存量为8.12亿蒲式耳，低于USDA6月预估的10.45亿蒲式耳。
- 3、分析师预期巴西2019-20年度大豆产量量为1.23亿吨，高于USDA6月预估的1.17亿吨。
- 4、MPOB数据显示马来西亚棕榈油6月库存为242万吨，高于市场预期。

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。