



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	940.00	947.25	896.25	900.75	907.00		919.00		930.75	棕榈油	美元指数	97.116
CBOT豆粕	323.4	326.2	311.6	313	314.2	315.7		319.3	320.6	1909合约	雷亚尔	3.754
CBOT豆油	29.13	29.52	28.07	28.2	28.35	28.44		28.65	28.88		比索	41.7
盘面榨利	91.91	95.11	98.04	98.05	96.09		88.38	98.61	92.25	1939	林吉特	4.114
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		-7.25	51.00	-22.75	-11.75	-9.25	大豆/玉米		2.07	2.08	2.00	2.05
CBOT豆粕		-2.8	14.6	-7.7	-1.3	-3	豆油贡献率		31.05%	31.15%	31.05%	30.97%
CBOT豆油		-0.39	1.45	-0.58	-0.23	-0.25						

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	184	-818	阿根廷	7月	672	-81	马来西亚	8月	493	-53
	9月	166	-799		8-9月	681	-150		9月	495	-73
巴西	8月	196	-79	巴西	10-12月	689	-58	进口菜油	10/11/12月	515	-25
	9月	201	-111		7月	679	-135		7月	699	982
阿根廷	8月	160	6	10-12月	700	-149	加拿大	8/9月	704	941	
进口菜籽											
加拿大	9月	411	663								

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	4514	151.57	154.00	-2.43	DCE(01)-APEX(11)	华南	131.72	146.57	-14.85		
	张家港	4464	144.31	150.24	-5.93		华东	139.00	154.96	-15.96		
马来	广州	4414	137.05	141.73	-4.68		华北	146.28	158.63	-12.35		
APEX (10)	天津	4514	156.57	154.00	2.57	期货月间差						
	张家港	4464	149.31	150.23	-0.92	实际价差	理论价差	套利空间				
印尼	广州	4414	142.05	141.73	0.32	APEX(11-10)	7.00	13.34	-6.34			
APEX (11)	天津	4514	144.57	155.67	-11.09	基差情况						
	张家港	4464	137.31	151.90	-14.59	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间	
马来	广州	4414	130.05	143.39	-13.34	APEX	10月	504.00	510.00	6.00	5.88	0.12
APEX (11)	天津	4514	149.57	155.66	-6.09	马来	11月	511.00	510.00	-1.00	6.29	-7.29
	张家港	4464	142.31	151.89	-9.59	APEX	10月	/	/	/	/	/
印尼	广州	4414	135.05	143.39	-8.34	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	3508	3382	3400	大豆	-7	-14	-10	大豆	-108	126	-18
豆粕	2741	2798	2855	豆粕	6	9	9	豆粕	114	-57	-57
豆油	5714	5438	5602	豆油	-6	-4	-10	豆油	-112	276	-164
棕榈油	4634	4196	4408	棕榈油	0	-2	4	棕榈油	-226	438	-212
菜粕	2273	2432	2256	菜粕	7	-7	7	菜粕	-17	-159	176
菜油	6851	6841	6860	菜油	-2	-3	-2	菜油	9	10	-19

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	1194	1258	2452	599	1.96	3.04	7月10日	131600	1600	44190	3500	1500
5月	1080	1137	2217	468	2.08	3.01	7月11日	133220	3000	11000	2800	2000
9月	1242	1403	2645	366	1.94	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
2019-7-10	2740	2750	2700	2450	2520	5400	5350	4260	4230	4230	7260	7150
2019-7-11	2760	2750	2700	2450	2520	5400	5350	4260	4230	4230	7260	7150

四、信息摘要

- 1、USDA在月度报告中下调了对美国2019-20年度大豆产量的预期，从6月预期的41.5亿蒲式耳下调至38.45亿蒲式耳，高于分析师的平均预期。
- 2、USDA将美国大豆单产预期从6月的每英亩49.5蒲式耳下调至48.5蒲式耳，大致符合预期。
- 3、ITS数据显示，马来西亚棕榈油7月1-10日出口环比下降1.5%。
- 4、Amspec数据显示，马来西亚棕榈油7月1-10日出口环比下降2.4%。
- 5、SGS数据显示，马来西亚棕榈油7月1-10日出口环比下降2.9%。

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。