



### 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	920.50	929.00	906.75	880.75	886.00		898.00		910.50	棕榈油	美元指数	96.812
CBOT豆粕	317.4	320.1	313.3	306.8	308.1	310.1		312.5	314.3		1909合约	雷亚尔
CBOT豆油	28.59	29.01	28.11	27.7	27.79	27.84		28.11	28.34	1984		比索
盘面榨利	92.27	94.33	91.72	98.91	97.51		90.46	98.71	92.70			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	6.89	6.89	6.89	6.89	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90
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		-8.50	22.25	8.75	-12.50	-10.00	大豆/玉米		2.10	2.10	2.02	2.09
CBOT豆粕		-2.7	6.8	0.8	-1.8	-3	豆油贡献率		31.05%	31.18%	30.97%	31.02%
CBOT豆油		-0.42	0.90	0.00	-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	192	-741	阿根廷	8月	682	-179	马来西亚	8月	498	-91
	9月	174	-718		9月	679	-159		9月	503	-132
巴西	8月	189	30	巴西	10-12月	682	-25	进口菜油	10/11/12月	523	-84
	9月	193	3		8月	684	-197		7月	695.702	1105
阿根廷	8月	166	77	9月	686	-213	加拿大	8/9月	710	988	
进口菜籽				10-12月	693	-115					
加拿大	9月	405	759								

### 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	4518	153.68	154.15	-0.47	DCE(01)-APEX(11)	华南	129.90	146.91	-17.01		
	张家港	4468	146.41	150.39	-3.97		华东	137.16	155.31	-18.14		
	马来	广州	4418	139.15	141.88		-2.73	华北	144.43	158.98	-14.55	
APEX (10)	天津	4518	158.68	154.14	4.53	期货月间差						
	张家港	4468	151.41	150.38	1.03	实际价差	理论价差	套利空间				
APEX (11)	天津	4518	144.43	156.27	-11.85	APEX(11-10)	9.25	13.38	-4.13			
	张家港	4468	137.16	152.51	-15.34	基差情况						
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间	
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34	APEX	10月	502.75	515.00	12.25	5.84	6.41
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84	马来	11月	512.00	515.00	3.00	6.25	-3.25
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34	APEX	10月	/	/	/	/	/
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84	印尼	11月	/	/	/	/	/
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							
	张家港	4468	142.16	152.50	-10.34							
APEX (11)	天津	4518	149.43	156.27	-6.84							

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	1154	1390	2544	592	1.94	3.07	7月17日	452000	0	18550	3000	5500
5月	1026	1282	2308	461	2.07	3.06	7月18日	263500	2000	12160	1500	500
9月	1216	1518	2734	396	1.91	2.84						
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
2019-7-17	2800	2790	2800	2450	2520	5390	5330	4250	4220	4220	7320	7150
2019-7-18	2800	2800	2800	2480	2520	0	0	4250	4220	4220	0	7150

#### 四、信息摘要

- 1、USDA公布的数据显示，截止7月11日当周，美国大豆出口销售合计净增32.63万吨，位于市场预期的10-70万吨之内。
- 2、USDA公布的数据还显示，中国上周取消了9853吨美国大豆的进口，这是自4月以来，中国首周净取消大豆销售。
- 3、市场人士在关注美国作物天气，预计美国下周将出现凉爽天气，然而美国大豆作物的关键生长期是在8月份。
- 4、吉隆坡的一位期货交易商表示，棕榈油期货开盘下滑，受隔夜食用油跌势拖累。

#### 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。