



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	931.50	940.50	906.75	891.50	897.25		909.00		922.50	棕榈油	美元指数	97.329
CBOT豆粕	319.5	322.4	313.3	309.4	310.6	311.9		314.9	316.7	1909合约	雷亚尔	3.7403
CBOT豆油	28.75	29.13	28.11	27.84	27.95	28.02		28.26	28.5		比索	42.45
盘面榨利	87.65	89.21	91.72	95.42	93.52		85.40	94.64	87.74	1984	林吉特	4.111
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		-9.00	33.75	-2.25	-13.50	-9.00	大豆/玉米		2.13	2.13	2.02	2.12
CBOT豆粕		-2.9	9.1	-1.6	-1.8	-3	豆油贡献率		31.03%	31.12%	30.97%	30.97%
CBOT豆油		-0.38	1.02	-0.15	-0.24	-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	-796	阿根廷	8月	683	-158	马来西亚	8月	500	-80
	9月	172	-768		9月	678	-124		9月	505	-121
巴西	8月	186	-9	巴西	10-12月	685	-32	进口菜油	10/11/12月	523	-82
	9月	195	-51		8月	683	-158		8/9月	704	1039
阿根廷	8月	171	15	9月	687	-196	加拿大	10/12月	712	1006	
进口菜籽				10-12月	694	-104					
加拿大	9月	406	725								

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	151.46	153.88	-2.42	DCE(01)-APEX(11)	华南	125.67	147.10	-21.43		
	张家港	4450	144.19	150.12	-5.93		华东	132.94	155.49	-22.55		
马来	广州	4400	136.92	141.61	-4.70		华北	140.21	159.16	-18.95		
APEX (10)	天津	4500	156.46	153.88	2.58	期货月间差						
	张家港	4450	149.19	150.12	-0.93	APEX(11-10)	11.25	13.36	-2.11			
APEX (11)	天津	4500	140.21	156.11	-15.90	基差情况						
	张家港	4450	132.94	152.34	-19.40	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间	
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89	APEX	10月	503.00	518.00	15.00	5.79	9.21
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40	马来	11月	514.25	518.00	3.75	6.21	-2.46
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89	APEX	10月	/	/	/	/	/
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40	印尼	11月	/	/	/	/	/
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							
	张家港	4450	137.94	152.34	-14.40							
APEX (11)	天津	4500	145.21	156.10	-10.89							

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	1172	1376	2548	580	1.96	3.06	7月19日	302800	300	32600	4500	0
5月	1044	1258	2302	464	2.07	3.04	7月22日	43800	1000	-	600	0
9月	1212	1492	2704	415	1.93	2.89						
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
2019-7-21	2800	2800	2800	2460	2520	5380	5310	4250	4220	4220	7320	7150
2019-7-22	2800	2790	2800	2410	2520	5400	5320	4250	4220	4220	7320	7150

四、信息摘要

- 1、美豆周度出口检验量559462吨，上年同期728139吨；本年度累计39278390吨，上年同期51708497吨。
- 2、美豆优良率54%，上周54%，去年同期70%。
- 3、SGS：马来7月1-20日棕榈油出口926257吨，较上月同期增加3.2%。
- 4、AAFC预估加拿大菜籽产量1857.5万吨，较去年减少8.7%；期末库存预估397.5万吨，上年度为390万吨。

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。