



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	930.50	940.50	906.75	891.75	897.25		909.25		921.25	棕榈油	美元指数	97.683
CBOT豆粕	317.7	320.6	313.3	305.8	307.6	309.1		312.5	314.3	1909合约	雷亚尔	3.7726
CBOT豆油	29.34	29.69	28.11	28.36	28.51	28.6		28.85	29.12		比索	42.823
盘面榨利	91.18	91.41	91.72	92.97	93.08		85.37	95.60	90.53	2029	林吉特	4.117
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	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91
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		-10.00	33.75	-2.50	-12.00	-9.25	大豆/玉米		2.11	2.12	2.02	2.11
CBOT豆粕		-2.9	7.3	0.8	-1.8	-3	豆油贡献率		31.59%	31.65%	30.97%	31.58%
CBOT豆油		-0.35	1.58	-0.74	-0.27	-0.22						

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	-790	阿根廷	8月	685	-96	马来西亚	8月	508	-67
	9月	172	-761		9月	691	-141		9月	510	-88
巴西	8月	186	-2	巴西	10-12月	698	-54	进口菜油	10/11/12月	528	-41
	9月	195	-43		8月	694	-168		加拿大	8/9月	702
阿根廷	8月	171	23	9月	700	-213	10/12月	710		1038	
进口菜籽				10-12月	707	-126					
加拿大	9月	405	735								

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	4580	152.62	154.56	-1.94	DCE(01)-APEX(11)	华南	98.35	154.71	-56.37		
	张家港	4530	145.36	150.80	-5.44		华东	105.61	163.11	-57.50		
马来	广州	4480	138.10	142.29	-4.20		华北	112.87	166.78	-53.91		
APEX (10)	天津	4580	157.62	154.56	3.06	期货月间差						
	张家港	4530	150.36	150.79	-0.44	实际价差	理论价差	套利空间				
印尼	广州	4480	143.10	142.29	0.81	APEX(11-10)	9.75	13.36	-3.61			
APEX (11)	天津	4580	112.87	156.74	-43.87	基差情况						
	张家港	4530	105.61	152.97	-47.36	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	4480	98.35	144.46	-46.12	APEX	10月	512.50	525.00	12.50	5.81	6.69
	天津	4580	117.87	156.73	-38.86	马来	11月	552.25	525.00	-27.25	6.23	-33.48
APEX (11)	张家港	4530	110.61	152.96	-42.36	APEX	10月	/	/	/	/	/
	印尼	广州	4480	103.35	144.46	-41.11	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	3523	3409	3415	大豆	13	24	25	大豆	-108	114	-6
豆粕	2736	2801	2835	豆粕	12	19	14	豆粕	99	-65	-34
豆油	5756	5522	5670	豆油	70	64	74	豆油	-86	234	-148
棕榈油	4698	4298	4488	棕榈油	66	44	76	棕榈油	-210	400	-190
菜粕	2265	2375	2245	菜粕	3	4	3	菜粕	-20	-110	130
菜油	6966	6959	6979	菜油	-5	3	-5	菜油	13	7	-20

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	1182	1309	2491	590	2.00	3.11	7月23日	183600	1000	31400	3000	0
5月	1058	1210	2268	471	2.10	3.08	7月24日	157300	3300	19800	2600	0
9月	1224	1437	2661	426	1.97	2.93						
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
2019-7-23	2800	2790	2780	2420	2520	5400	5340	4250	4220	4220	7320	7150
2019-7-24	2800	2770	2770	2420	2520	5430	5400	4300	4270	4270	7350	7150

四、信息摘要

- 1、美国中央指挥部：上周美国可能在霍尔木兹海峡上空击落了第二架伊朗无人机。
- 2、美农业部长：将向受贸易摩擦影响的农民补贴最低15美元/英亩。
- 3、CBOT大豆可交割库存1645万蒲。
- 4、农业农村部：毫不松懈抓好非洲猪瘟防控和生猪生产。
- 5、市场预期印尼6月棕榈油产量454万吨，5月460万吨，出口持平于280万吨，库存预估295万吨，之前GAPKI发布5月库存353万吨。
- 6、乌克兰农业部预估菜籽产量273万吨。

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。