



一、外盘追踪

外盘收盘价	2003	2005	2007	1908	1909	1910	1911	1912	2001	BMD	汇率	
CBOT大豆	924.50	934.00	944.00	882.00	888.00		899.75		913.75	棕榈油	美元指数	97.99
CBOT豆粕	314.4	318.2	321.4	302.8	304.5	306		309.2	311.1	1909合约	雷亚尔	3.7753
CBOT豆油	29.51	29.85	30.18	28.47	28.62	28.74		29.01	29.25		比索	43.2705
盘面榨利	91.79	94.39	95.06	97.33	96.72		89.59	99.60	92.42	2065	林吉特	4.118
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		-9.50	-10.00	44.25	-14.00	-10.75	大豆/玉米		2.14	2.14	2.14	2.13
CBOT豆粕		-3.8	-3.2	12.2	-1.9	-3	豆油贡献率		31.94%	31.93%	31.95%	31.93%
CBOT豆油		-0.34	-0.33	1.17	-0.24	-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	192	-764	阿根廷	8月	705	-218	马来西亚	8月	515	-75
	9月	172	-737		9月	709	-245		9月	518	-95
巴西	8月	190	6	巴西	10-12月	715	-147		10/11/12月	535	-55
	9月	191	-14		8月	710	-254				
阿根廷	8月	164	62		9月	713	-281	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					10-12月	719	-184	加拿大	8/9月	709	1016
加拿大	9月	406	721						10/12月	717	980

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	4602	149.93	156.71	-6.78	DCE(01)-APEX(11)	华南	125.90	149.94	-24.04
	张家港	4552	142.67	152.94	-10.27		华东	133.17	158.33	-25.17
	马来	4502	135.40	144.43	-9.03		华北	140.43	162.01	-21.57
APEX (10)	天津	4602	154.93	156.70	-1.77	期货月间差				
	张家港	4552	147.67	152.94	-5.27	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4502	140.40	144.43	-4.03	APEX(11-10)	9.50	13.43	-3.93	
APEX (11)	天津	4602	140.43	159.24	-18.81	基差情况				
	张家港	4552	133.17	155.47	-22.30	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4502	125.90	146.96	-21.06	APEX	10月	519.00	533.00	14.00 5.84 8.16
APEX (11)	天津	4602	145.43	159.24	-13.80	马来	11月	528.50	533.00	4.50 6.27 -1.77
	张家港	4552	138.17	155.47	-17.30	APEX	10月	/	/	/ / /
	印尼	4502	130.90	146.96	-16.06	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	3385	3399	大豆	1	8	3	大豆	-116	130	-14
豆粕	2727	2780	2815	豆粕	-1	-3	-7	豆粕	88	-53	-35
豆油	5788	5564	5714	豆油	22	42	32	豆油	-74	224	-150
棕榈油	4712	4352	4536	棕榈油	8	24	24	棕榈油	-176	360	-184
菜粕	2259	2374	2243	菜粕	-1	-1	-1	菜粕	-16	-115	131
菜油	6966	6948	6978	菜油	16	17	16	菜油	12	18	-30

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	1178	1264	2442	572	2.03	3.11	7月25日	79537	0	17960	5000	0
5月	1076	1178	2254	468	2.12	3.08	7月26日	131800	300	39940	7300	1500
9月	1212	1384	2596	406	2.00	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
2019-7-27	2800	2770	2780	2420	2520	5460	5460	4380	4320	4330	7370	7150
2019-7-28	2800	2750	2760	2420	2520	5460	5460	4400	4340	4350	7350	7150

四、信息摘要

- 1、周度美豆出口取消7.82万吨，新豆出口22.37万吨；豆粕8.73万吨，新粕14万吨；豆油3600吨，新油9200吨。
- 2、IGC调降2019/20年度全球大豆产量至3.48亿吨，之前预估3.49亿吨。
- 3、SGS：马来西亚7月1-25日棕榈油出口1150972吨，较上月同期减少2.0%。
- 4、美国农业协会敦促美政府尽早结束贸易争端。
- 5、过去两周，中国取消了15.94万吨美国大豆进口。

风险揭示

- 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。