

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	928.50	939.00	948.25	886.00	892.25		904.50		918.00	棕榈油	美元指数 97.99
CBOT豆粕	316.5	319.2	322.6	303.8	306.1	307.6		311.3	313.1	1909合约	雷亚尔 3.7753
CBOT豆油	29.5	29.84	30.14	28.47	28.63	28.75		29	29.22		比索 43.2705
盘面榨利	92.30	91.48	93.01	95.53	96.10		88.47	99.36	92.24	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
人民币对美元	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91	6.92	6.92	6.92	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
CBOT大豆		-10.50	-9.25	43.75	-13.50	-10.50	大豆/玉米		2.13	2.14	2.14
CBOT豆粕		-2.7	-3.4	11.3	-1.8	-3	豆油贡献率		31.79%	31.85%	31.84%
CBOT豆油		-0.34	-0.30	1.14	-0.22	-0.28					31.78%

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	-776		8月	710	-231		8月	520	-108
	9月	172	-750	阿根廷	9月	713	-260		9月	523	-129
巴西	8月	191	-5		10-12月	715	-108	马来西亚	10/11/12月	538	-68
	9月	191	-23		8月	710	-231				
阿根廷	8月	164	54	巴西	9月	715	-278	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					10-12月	719	-144	加拿大	8/9月	713	1014
加拿大	9月	406	731						10/12月	722	977

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	4638	151.42	157.25	-5.83	DCE(01)-APEX(11)	华南	128.14	150.47	-22.33
	张家港	4588	144.16	153.48	-9.32		华东	135.41	158.86	-23.45
马来	广州	4538	136.89	144.97	-8.08		华北	142.67	162.53	-19.86
APEX (10)	天津	4638	156.42	157.24	-0.82	期货月间差				
	张家港	4588	149.16	153.48	-4.32	实际价差 理论价差 套利空间				
印尼	广州	4538	141.89	144.97	-3.08	APEX(11-10) 8.75 13.44 -4.69				
APEX (11)	天津	4638	142.67	159.37	-16.70	基差情况	月份	APEX期货	现货价格	实际基差 套利成本 套利空间
	张家港	4588	135.41	155.60	-20.19		APEX	10月	522.50	535.00 12.50 5.82 6.68
马来	广州	4538	128.14	147.09	-18.95		马来	11月	531.25	535.00 3.75 6.24 -2.49
APEX (11)	天津	4638	147.67	159.37	-11.70	APEX	10月	/	/	/ / /
	张家港	4588	140.41	155.60	-15.19		11月	/	/	/ / /
印尼	广州	4538	133.14	147.09	-13.95		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	3520	3380	3397	大豆	5	-5	-2	大豆	-123	140	-17
豆粕	2725	2782	2808	豆粕	-2	2	-7	豆粕	83	-57	-26
豆油	5828	5596	5760	豆油	40	32	46	豆油	-68	232	-164
棕榈油	4736	4366	4550	棕榈油	24	14	14	棕榈油	-186	370	-184
菜粕	2255	2370	2240	菜粕	-3	-4	-3	菜粕	-15	-115	130
菜油	7010	6988	7024	菜油	46	40	46	菜油	14	22	-36

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。

油脂油料日报

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	1210	1264	2474	568	2.05	3.14	7月26日	131800	300	39940	7300	1500
5月	1092	1182	2274	470	2.14	3.11	7月29日	84970	12000	23600	11500	0
9月	1230	1392	2622	412	2.01	2.95						
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
2019/7/28	2800	2750	2760	2420	2300	5460	5460	4400	4340	4350	7350	6970
2019/7/29	2780	2750	2760	2400	2320	5540	5520	4430	4370	4380	7400	7000

四、信息摘要

- 1、《油世界》：2019年1-6月棕榈油产量高于预期。目前我们预计18/19年度（去年10月至今年9月）全球棕榈油产量在7620万吨，较我们6周前预估调增60万吨，印尼产量上调30万吨至4330万吨，马来西亚上调10万吨至2050万吨，全球其他国家调增30万吨至1240万吨，主要是泰国。
- 2、USDA:截至2019年7月25日当周，美国大豆出口检验量为1,031,477吨，高于市场预估的40-80万吨，前一周修正后为560,856吨，初值为559,462吨。
- 3、欧盟委员会建议对印尼生物柴油征收15.7%-18%的进口关税。根据致市场人士的一封信显示，欧盟委员会建议对印尼生物柴油采取反补贴措施，对目前向欧洲出口生物柴油的公司征收关税。

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。