



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	906.25	918.00	929.25	861.75	866.75		879.25		893.00	棕榈油	美元指数	98.607
CBOT豆粕	310.1	313.7	318.2	297.7	299.9	301.5		304.8	306.6		1909合约	雷亚尔
CBOT豆油	28.76	29.1	29.42	27.76	27.91	28		28.26	28.51	2068		比索
盘面榨利	92.33	92.24	94.41	98.55	100.04		92.05	102.17	95.13			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	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91	6.91	6.92	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	11(12)月
CBOT大豆		-11.75	-11.25	50.00	-13.75	-13.25	大豆/玉米		2.15	2.15	2.15	2.14
CBOT豆粕		-3.6	-4.5	13.4	-1.8	-4	豆油贡献率		31.68%	31.69%	31.61%	31.67%
CBOT豆油		-0.34	-0.32	1.16	-0.25	-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	200	-721	阿根廷	8月	703	-245	马来西亚	8月	523	-173
	9月	178	-683		9月	700	-217		9月	528	-214
巴西	8月	186	75	10-12月	703	-85	10/11/12月		540	-139	
	9月	190	50	巴西	8月	705	-263	进口菜油			
阿根廷	8月	164	121		9月	704	-254	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽					10-12月	707	-121	加拿大	8/9月	709	982
加拿大	9月	406	713					10/12月	718	963	

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	4634	150.40	157.84	-7.45	DCE(01)-APEX(11)	华南	127.37	150.44	-23.07		
	张家港	4584	143.13	154.07	-10.94		华东	134.63	158.84	-24.20		
马来	广州	4534	135.87	145.56	-9.69		华北	141.90	162.51	-20.61		
APEX (10)	天津	4634	155.40	157.84	-2.44	期货月间差						
	张家港	4584	148.13	154.07	-5.94	实际价差	理论价差	套利空间				
APEX (11)	天津	4634	141.90	160.22	-18.33	APEX(11-10)	8.50	13.42	-4.92			
	张家港	4584	134.63	156.45	-21.82	基差情况						
APEX (11)	天津	4634	146.90	160.22	-13.32	APEX	10月	522.75	535.00	12.25	5.80	6.45
	张家港	4584	139.63	156.45	-16.81	马来	11月	531.25	535.00	3.75	6.23	-2.48
APEX (11)	天津	4634	146.90	160.22	-13.32	APEX	10月	/	/	/	/	/
	张家港	4584	139.63	156.45	-16.81	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	3529	3376	3390	大豆	8	-2	-3	大豆	-139	153	-14
豆粕	2724	2795	2812	豆粕	7	10	6	豆粕	88	-71	-17
豆油	5748	5526	5686	豆油	-34	-24	-24	豆油	-62	222	-160
棕榈油	4682	4322	4500	棕榈油	-32	-20	-22	棕榈油	-182	360	-178
菜粕	2254	2387	2237	菜粕	1	-9	1	菜粕	-17	-133	150
菜油	6966	6923	6978	菜油	-12	-24	-12	菜油	12	43	-55

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	1186	1292	2478	575	2.02	3.12	7月30日	173800	1000	21445	14300	0
5月	1066	1218	2284	470	2.11	3.09	7月31日	146890	1700	17900	2000	0
9月	1204	1397	2601	408	1.98	2.90						
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
2019-7-30	2780	2750	2760	2400	2320	5540	5540	4430	4370	4380	7400	7000
2019-7-31	2770	2750	2760	2400	2320	5540	5560	4430	4370	4380	7380	7000

四、信息摘要

- 1、市场等待8月12日供需报告，以确定美国新作的种植面积。
- 2、中美贸易纠纷担忧持续，磋商正在上海进行，欧洲粕类价格稳定，买卖双方均缺乏热情。
- 3、市场预估美国6月大豆压榨量1.594亿蒲，5月为1.653亿蒲，去年6月为1.696亿蒲。
- 4、印度炼油协会预计2018/19年度精炼棕榈油进口300万吨，上年度为210万吨。
- 5、马来官方预估今年棕榈油产量2000万吨，去年1950万吨。
- 6、油世界micleke预估马来西亚今年棕榈油产量2030万吨，印尼4370万吨，由于下半年产出放缓和生物燃料需求增加料价格会回升。
- 7、戈德瑞吉mistry预估今年马来棕榈油产量2030万吨，印尼4500万吨，由于两次高产周期期间有6个月修整期，9月棕榈油料会涨至2200令吉。

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。