



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	893.25	904.75	916.50	848.75	854.00		866.75		879.75	棕榈油	美元指数	98.418
CBOT豆粕	305.6	309	313	293.2	295.7	297.2		300.3	302.3	1909合约	雷亚尔	3.8388
CBOT豆油	28.68	29	29.33	27.67	27.8	27.94		28.19	28.4		比索	44.2915
盘面榨利	94.55	94.05	94.73	100.66	102.34		94.43	104.00	97.71	2063	林吉特	4.144
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		-11.50	-11.75	49.75	-13.00	-13.50	大豆/玉米		2.15	2.15	2.15	2.14
CBOT豆粕		-3.4	-4	12.7	-2	-3						
CBOT豆油		-0.32	-0.33	1.14	-0.21	-0.28	豆油贡献率		31.94%	31.94%	31.90%	31.94%

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	191	-673	阿根廷	8月	710	-303	马来西亚	8月	523	-147
	9月	178	-667		9月	708	-290		9月	528	-188
巴西	8月	195	57	巴西	10-12月	704	-88		10/11/12月	540	-125
	9月	200	28		8月	714	-339				
阿根廷	9月	178	73		9月	710	-308	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽				加拿大	10-12月	717	-196	加拿大	8/9月	697	1105
加拿大	9月	401	750						10/12月	704	1094

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	146.31	158.00	-11.69	DCE(01)-APEX(11)	华南	124.80	149.80	-25.00
	张家港	4552	139.05	154.22	-15.17		华东	132.05	158.20	-26.14
	马来	4502	131.80	145.72	-13.91		华北	139.31	161.87	-22.56
APEX (10)	天津	4602	151.31	157.99	-6.68	期货月间差				
	张家港	4552	144.05	154.22	-10.17	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4502	136.80	145.71	-8.91	APEX(11-10)	7.00	13.40	-6.40	
APEX (11)	天津	4602	139.31	159.92	-20.61	基差情况				
	张家港	4552	132.05	156.14	-24.09	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4502	124.80	147.63	-22.83	APEX	10月	521.25	531.00	9.75 5.77 3.98
APEX (11)	天津	4602	144.31	159.91	-15.60	马来	11月	528.25	531.00	2.75 6.19 -3.44
	张家港	4552	137.05	156.14	-19.09	APEX	10月	/	/	/ / /
	印尼	4502	129.80	147.63	-17.83	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	3531	3373	3382	大豆	2	-3	-8	大豆	-149	158	-9
豆粕	2696	2758	2776	豆粕	-28	-37	-36	豆粕	80	-62	-18
豆油	5748	5524	5688	豆油	0	-2	2	豆油	-60	224	-164
棕榈油	4702	4348	4514	棕榈油	20	26	14	棕榈油	-188	354	-166
菜粕	2236	2362	2215	菜粕	-22	-25	-22	菜粕	-21	-126	147
菜油	6966	6947	6994	菜油	16	24	16	菜油	28	19	-47

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	1174	1306	2480	561	2.05	3.16	7月31日	146890	1700	17900	2000	0
5月	1046	1218	2264	460	2.13	3.12	8月1日	92300	2000	17450	0	0
9月	1176	1423	2599	396	2.00	2.94						
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
2019-7-31	2770	2750	2760	2400	2320	5540	5560	4430	4370	4380	7380	7000
2019-8-1	2770	2750	2760	2400	2320	5540	5540	4430	4370	4380	7370	7000

四、信息摘要

- 1、GAPKI敦促印尼政府上调对欧盟乳制品征收进口关税，以报复欧盟的棕榈油政策。
- 2、Datagro预估巴西2019/20年度大豆浓重面积增长2%到36880万公顷，产量预计在1.25-1.26亿吨，今年为1.1676亿吨；预估玉米为1.0428亿吨，今年为1.0002亿吨。
- 3、美国向未知目的地出口销售10.45万吨大豆，其中10.4万吨为新豆。
- 4、中美双方就经贸领域问题进行了坦诚、高效、建设性的深入交流，9月将在美国举行新一轮磋商。
- 5、7月第一周巴西南部遭受异常霜冻，Unica预估有40万公顷甘蔗受到影响，约战甘蔗收割面积预估750万公顷的5%。
- 6、美国9月起对中国3000亿美元商品加征10%关税：美国总统特朗普在当地时间周四表示，将从9月1日起对价值3000亿美元的中国商品加征10%的关税。

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。