



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	896.50	908.75	919.50	852.25	858.75		872.25		885.00	棕榈油	美元指数	98.095
CBOT豆粕	305.9	309.7	314.5	294	295.9	297.5		300.7	302.9	1909合约	雷亚尔	3.8883
CBOT豆油	29.17	29.42	29.7	28.11	28.27	28.35		28.62	28.9		比索	44.585
盘面榨利	97.35	96.21	99.10	103.76	103.20		94.10	104.11	99.28	2061	林吉特	4.155
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		-12.25	-10.75	47.25	-12.75	-11.50	大豆/玉米		2.14	2.14	2.14	2.14
CBOT豆粕		-3.8	-4.8	13.8	-2.2	-3	豆油贡献率		32.29%	32.20%	32.07%	32.24%
CBOT豆油		-0.25	-0.28	1.08	-0.28	-0.27						

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	-625	阿根廷	8月	719	-328	马来西亚	8月	520	-74
	9月	178	-624		9月	721	-339		9月	525	-115
巴西	8月	208	70	巴西	10-12月	715	-120		10/11/12月	535	-57
	9月	216	29		8月	722	-346				
阿根廷	9月	178	120		9月	721	-339	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					10-12月	724	-192	加拿大	8/9月	695	1138
加拿大	9月	399	809						10/12月	703	1123

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	4628	150.26	157.67	-7.41	DCE(01)-APEX(11)	华南	127.02	149.99	-22.97
	张家港	4578	143.02	153.90	-10.88		华东	134.27	158.38	-24.12
	马来	4528	135.77	145.39	-9.62		华北	141.51	162.06	-20.54
APEX (10)	天津	4628	155.26	157.67	-2.40	期货月间差				
	张家港	4578	148.02	153.90	-5.88	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4528	140.77	145.39	-4.62	APEX(11-10)	8.75	13.35	-4.60	
APEX (11)	天津	4628	141.51	159.29	-17.77	基差情况				
	张家港	4578	134.27	155.51	-21.25	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4528	127.02	147.00	-19.98	APEX	10月	520.50	530.00	9.50 5.75 3.75
APEX (11)	天津	4628	146.51	159.28	-12.77	马来	11月	529.25	530.00	0.75 6.17 -5.42
	张家港	4578	139.27	155.51	-16.24	APEX	10月	/	/	/ / /
	印尼	4528	132.02	147.00	-14.98	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	3548	3372	3397	大豆	17	-1	15	大豆	-151	176	-25
豆粕	2706	2821	2827	豆粕	10	63	51	豆粕	121	-115	-6
豆油	5794	5578	5752	豆油	46	54	64	豆油	-42	216	-174
棕榈油	4724	4400	4540	棕榈油	22	52	26	棕榈油	-184	324	-140
菜粕	2249	2425	2254	菜粕	39	63	39	菜粕	5	-176	171
菜油	6972	6964	7014	菜油	20	17	20	菜油	42	8	-50

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	1212	1262	2474	573	2.03	3.11	8月1日	92300	2000	17450	0	0
5月	1070	1178	2248	457	2.14	3.10	8月2日	314700	0	19900	0	0
9月	1178	1386	2564	396	1.98	2.87						
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
2019-8-3	2770	2750	2760	2400	2320	5540	5540	4430	4370	4380	7370	7000
2019-8-4	2800	2780	2800	2410	2320	5540	5560	4430	4370	4380	7390	7000

四、信息摘要

- 1、农业农村部：下半年着重抓好秋粮和生猪生产。
- 2、福四通预估美豆单产47.2蒲/英亩，产量37.43亿蒲；玉米单产167.4蒲/英亩，产量139.92亿蒲。
- 3、印尼计划2024年之前扩张棕榈油下游产业，来吸收潜在过剩的棕榈油供应。
- 4、因糖价低迷，印度马邦农户将甘蔗用作牛饲料，其更有利可图。
- 5、USDA供需报告8月12日半夜公布，BMD供需报告13日午后公布。

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。