



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	893.00	903.00	915.00	849.25	855.00		868.00		881.25	棕榈油	美元指数	97.226
CBOT豆粕	306.2	309.8	313.9	293.9	296.3	297.9		301.4	303.1	1909合约	雷亚尔	3.9778
CBOT豆油	28.82	29.15	29.31	27.8	27.92	28.07		28.31	28.57		比索	45.398
盘面榨利	97.66	99.21	97.99	103.13	103.98		96.15	106.49	99.84	2093	林吉特	4.177
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	7.04	7.04	7.05	7.05	7.05	7.05	7.06	7.06	7.06	7.06	7.07	7.07
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		-10.00	-12.00	47.00	-13.25	-11.75	大豆/玉米		2.10	2.09	2.11	2.09
CBOT豆粕		-3.6	-4.1	12.5	-1.7	-3	豆油贡献率		32.00%	31.99%	31.83%	31.96%
CBOT豆油		-0.33	-0.16	1.00	-0.26	-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	184	-604	阿根廷	8月	713	-280	马来西亚	8月	528	-169
	9月	176	-624		9月	713	-284		9月	533	-218
巴西	8月	215	56	10-12月	708	-76	10/11/12月		540	-102	
	9月	216	32	巴西	8月	715	-299				
阿根廷	9月	179	126		9月	713	-284	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					10-12月	717	-149	加拿大	8/9月	709	951
加拿大	9月	403	753						10/12月	715	991

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	4712	158.43	157.50	0.93	DCE(01)-APEX(11)	华南	134.48	150.44	-15.95
	张家港	4662	151.21	153.73	-2.52		华东	141.71	158.83	-17.12
	马来	4612	143.98	145.22	-1.23		华北	148.93	162.50	-13.57
APEX (10)	天津	4712	163.43	157.49	5.94	期货月间差				
	张家港	4662	156.21	153.72	2.48	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4612	148.98	145.21	3.77	APEX(11-10)	9.50	13.31	-3.81	
APEX (11)	天津	4712	148.93	159.47	-10.54	基差情况				
	张家港	4662	141.71	155.69	-13.99	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4612	134.48	147.18	-12.70	APEX	10月	522.25	532.50	10.25 5.73 4.52
APEX (11)	天津	4712	153.93	159.46	-5.53	马来	11月	531.75	532.50	0.75 6.15 -5.40
	张家港	4662	146.71	155.69	-8.98	APEX	10月	/	/	/ / /
	印尼	4612	139.48	147.18	-7.70	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	3566	3381	3420	大豆	18	9	23	大豆	-146	185	-39
豆粕	2739	2865	2872	豆粕	33	44	45	豆粕	133	-126	-7
豆油	5896	5680	5858	豆油	102	102	106	豆油	-38	216	-178
棕榈油	4812	4452	4630	棕榈油	88	52	90	棕榈油	-182	360	-178
菜粕	2279	2467	2298	菜粕	44	42	44	菜粕	19	-188	169
菜油	7042	7001	7091	菜油	77	37	77	菜油	49	41	-90

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	1228	1233	2461	574	2.04	3.09	8月2日	314700	0	19900	0	0
5月	1084	1146	2230	460	2.15	3.09	8月3日	436900	0	24530	1000	0
9月	1228	1321	2549	398	1.98	2.84						
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
2019-8-4	2800	2780	2800	2410	2320	5540	5560	4430	4370	4380	7390	7000
2019-8-5	2830	2810	2840	2470	2320	5650	5680	4480	4420	4430	7390	7000

四、信息摘要

- 1、green pool预估全球2019/20年度糖市供应短缺367万吨，之前预估162万吨。预估巴西中南部糖产量2580万吨，之前预估2680万吨；预估印度糖产量2830万吨，之前预估2950万吨。
- 2、养猪第一股雏鹰农牧8月2日开始停牌，15个交易日内深交所将作出是否终止上市的决定。
- 3、临储大豆拍卖134962吨，实际成交1263吨，成交均价3000元。

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。