



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	891.00	902.00	912.50	848.25	851.50		864.75		877.75	棕榈油	美元指数	97.557
CBOT豆粕	306.3	309.9	314.1	295.1	296.2	298.3		301.7	303.5	1909合约	雷亚尔	3.9603
CBOT豆油	28.55	28.83	29.04	27.48	27.64	27.76		28.01	28.26		比索	45.266
盘面榨利	96.91	96.91	97.96	103.25	104.18		96.87	107.10	100.81	2093	林吉特	4.19
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	7.05	7.05	7.05	7.06	7.06	7.06	7.06	7.06	7.07	7.07	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		-11.00	-10.50	47.75	-13.00	-13.25	大豆/玉米		2.11	2.12	2.12	2.09
CBOT豆粕		-3.6	-4.2	12.4	-1.8	-3	豆油贡献率		31.79%	31.75%	31.61%	31.70%
CBOT豆油		-0.28	-0.21	1.03	-0.25	-0.29						

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	9月	170	-558	阿根廷	8月	708	-234	马来西亚	8月	525	-171
	10月	170	-603		9月	711	-264		9月	530	-213
巴西	9月	214	57	巴西	10-12月	713	-123		10/11/12月	538	-106
	10月	224	20		8月	706	-216	进口菜油			
阿根廷	9月	179	141		9月	702	-190	加拿大	9月	699	1022
进口菜籽					10-12月	706	-68		10/12月	705	1050
加拿大	9月	403	753								

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	4728	155.50	157.81	-2.31	DCE(01)-APEX(11)	华南	133.65	150.09	-16.44
	张家港	4678	148.33	154.04	-5.72		华东	140.83	158.48	-17.66
	马来	4628	141.15	145.53	-4.38		华北	148.00	162.16	-14.16
APEX (10)	天津	4728	160.50	157.81	2.69	期货月间差				
	张家港	4678	153.33	154.04	-0.71	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4628	146.15	145.53	0.62	APEX(11-10)	7.50	13.28	-5.78	
APEX (11)	天津	4728	148.00	159.94	-11.94	基差情况				
	张家港	4678	140.83	156.17	-15.34	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4628	133.65	147.66	-14.00	APEX	10月	523.00	530.00	7.00 5.71 1.29
APEX (11)	天津	4728	153.00	159.93	-6.93	马来	11月	530.50	530.00	-0.50 6.13 -6.63
	张家港	4678	145.83	156.16	-10.34	APEX	10月	/	/	/ / /
	印尼	4628	138.65	147.65	-9.00	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	3574	3382	3432	大豆	8	1	12	大豆	-142	192	-50
豆粕	2741	2873	2873	豆粕	2	8	1	豆粕	132	-132	0
豆油	5888	5694	5856	豆油	-8	14	-2	豆油	-32	194	-162
棕榈油	4788	4436	4612	棕榈油	-24	-16	-18	棕榈油	-176	352	-176
菜粕	2288	2478	2311	菜粕	13	11	13	菜粕	23	-190	167
菜油	7038	6997	7075	菜油	-16	-4	-16	菜油	37	41	-78

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	1244	1219	2463	562	2.04	3.06	8月3日	436900	0	24530	1000	0
5月	1100	1150	2250	453	2.15	3.08	8月4日	296030	1000	32530	3700	0
9月	1258	1303	2561	395	1.98	2.82						
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
2019-8-5	2830	2810	2840	2470	2320	5650	5680	4480	4420	4430	7390	7000
2019-8-6	2880	2850	2860	2490	2320	5730	5700	4480	4420	4430	7420	7000

四、信息摘要

- 1、美豆优良率54%，上周54%，去年同期67%。
- 2、IEG预估美国大豆产量38.23亿蒲，单产48.2蒲/英亩。
- 3、市场预估马来西亚7月底棕榈油库存246.8万吨，较上月增加1.8%，官方数据13日午后公布。
- 4、Inovia预估法国油菜籽产量360-380万吨，法国农业部上月预估360万吨。

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。