



### 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  | 891.50 | 903.00 | 913.75 | 848.75    | 854.00   |        | 866.75 |        | 880.50 | 棕榈油    | 美元指数   | 97.606  |
| CBOT豆粕  | 304.8  | 308.8  | 312.6  | 292.8     | 294.9    | 296.8  |        | 300.1  | 302    | 1909合约 | 雷亚尔    | 3.9682  |
| CBOT豆油  | 28.85  | 29.15  | 29.5   | 27.96     | 27.98    | 28.07  |        | 28.35  | 28.58  |        | 比索     | 45.5    |
| 盘面榨利    | 96.41  | 97.01  | 98.47  | 102.97    | 102.56   |        | 94.98  | 105.32 | 98.28  | 2102   | 林吉特    | 4.186   |
| 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  | 7.06   | 7.06   | 7.07   | 7.07      | 7.07     | 7.07   | 7.07   | 7.08   | 7.08   | 7.08   | 7.08   | 7.08    |
| 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 | -10.75 | 47.00     | -13.75   | -11.00 | 大豆/玉米  |        | 2.10   | 2.10   | 2.11   | 2.09    |
| CBOT豆粕  |        | -4     | -3.8   | 12.5      | -1.9     | -3     | 豆油贡献率  |        | 32.12% | 32.06% | 32.06% | 32.08%  |
| CBOT豆油  |        | -0.3   | -0.35  | 1.15      | -0.23    | -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   | 9月  | 175 | -567 | 阿根廷    | 8月     | 718  | -253 | 马来西亚  | 8月        | 525 | -143 |
|      | 10月 | 173 | -620 |        | 9月     | 719  | -257 |       | 9月        | 528 | -171 |
| 巴西   | 9月  | 220 | 51   | 巴西     | 10-12月 | 720  | -138 |       | 10/11/12月 | 535 | -62  |
|      | 10月 | 228 | 0    |        | 8月     | 716  | -235 | 进口菜油  |           |     |      |
| 阿根廷  | 9月  | 179 | 152  | 9月     | 710    | -183 | 加拿大  |       | 9月        | 692 | 1072 |
| 进口菜籽 |     |     |      | 10-12月 | 714    | -83  |      |       | 10/12月    | 698 | 1112 |
| 加拿大  | 9月  | 403 | 746  |        |        |      |      |       |           |     |      |

### 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  | 4730 | 152.50 | 157.90 | -5.39  | DCE(01)-APEX(11) | 华南   | 130.72 | 150.07 | -19.36 |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 145.36 | 154.13 | -8.77  |                  | 华东   | 137.86 | 158.47 | -20.61 |      |       |
| 马来        | 广州  | 4630 | 138.22 | 145.62 | -7.40  |                  | 华北   | 145.00 | 162.14 | -17.14 |      |       |
| APEX (10) | 天津  | 4730 | 157.50 | 157.89 | -0.39  | 期货月间差            |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 150.36 | 154.12 | -3.76  | APEX(11-10)      | 7.50 | 13.27  | -5.77  |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 145.00 | 159.61 | -14.61 | 基差情况             |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 137.86 | 155.84 | -17.98 | APEX             | 10月  | 523.00 | 530.00 | 7.00   | 5.71 | 1.29  |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  | 马来               | 11月  | 530.50 | 530.00 | -0.50  | 6.13 | -6.63 |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 | APEX             | 10月  | /      | /      | /      | /    | /     |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  | 印尼               | 11月  | /      | /      | /      | /    | /     |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 | 4680 | 142.86 | 155.84 | -12.98 |                  |      |        |        |        |      |       |
| APEX (11) | 天津  | 4730 | 150.00 | 159.61 | -9.61  |                  |      |        |        |        |      |       |
|           | 张家港 |      |        |        |        |                  |      |        |        |        |      |       |

| 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       | 1270   | 1175  | 2445   | 559   | 2.06 | 3.07 | 8月6日 | 296030 | 1000 | 32530 | 3700 | 0    |
| 5月       | 1128   | 1092  | 2220   | 456   | 2.17 | 3.08 | 8月7日 | 247850 | 0    | 25250 | 2300 | 0    |
| 9月       | 1302   | 1224  | 2526   | 408   | 2.00 | 2.83 |      |        |      |       |      |      |
| 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   |
| 2019-8-6 | 2830   | 2810  | 2840   | 2470  | 2320 | 5650 | 5680 | 4480   | 4420 | 4430  | 7390 | 7000 |
| 2019-8-7 | 2880   | 2850  | 2860   | 2490  | 2320 | 5730 | 5700 | 4480   | 4420 | 4430  | 7420 | 7000 |

#### 四、信息摘要

- 1、福四通预计暂停采购后，未发运至中国的400万吨美豆的命运充满变数。
- 2、印尼6月棕榈油及棕榈仁油出口217万吨，同比下降5.24%，6月末库存355万吨。
- 3、市场预估即将播种的巴西新豆播种面积3670万公顷（9068万英亩），较上年度增长2.3%，产量预估1.228亿吨，同比增长6.8%。
- 4、商品基金卖出3500手美豆、7000手玉米、3500手豆油、5500手小麦，买入1500手豆粕。
- 5、东北大雨，黑龙江141个县发生玉米大斑病。
- 6、7月份全国产糖1076.04万吨，销售856.59万吨，累计销糖率79.61%，上制糖期同期为73.81%。

#### 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。