



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	911.25	921.50	932.50	873.75	874.75		887.25		900.75	棕榈油	美元指数	97.497
CBOT豆粕	307.3	311	315.5	296.7	297.9	299.7		302.9	304.6	1909合约	雷亚尔	3.9406
CBOT豆油	30.22	30.55	31.01	29.51	29.39	29.5		29.76	29.98		比索	45.2455
盘面榨利	97.23	98.75	102.71	103.60	103.92		96.59	106.49	99.15	2176	林吉特	4.183
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	7.07	7.07	7.07	7.08	7.08	7.08	7.08	7.08	7.08	7.09	7.09	7.09
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		-10.25	-11.00	45.25	-13.50	-10.50	大豆/玉米		2.14	2.13	2.14	2.14
CBOT豆粕		-3.7	-4.5	12.6	-1.7	-3	豆油贡献率		32.96%	32.94%	32.95%	32.94%
CBOT豆油		-0.33	-0.46	1.25	-0.22	-0.24						

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	176	-582	阿根廷	8月	739	-183	马来西亚	8月	538	-101
	10月	173	-634		9月	737	-161		9月	538	-101
巴西	9月	220	56	巴西	10-12月	738	-57		10/11/12月	545	9
	10月	228	7		8月	739	-183	进口菜油			
阿根廷	9月	179	157		9月	739	-180		月份	CNF	盘面利润
进口菜籽				加拿大	10-12月	747	-131	加拿大	9月	724	949
加拿大	9月	403	807						10/12月	730	979

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	4762	154.66	157.90	-3.24	DCE(01)-APEX(11)	华南	132.38	150.56	-18.18
	张家港	4712	147.52	154.13	-6.61		华东	139.52	158.96	-19.44
	马来	4662	140.38	145.62	-5.24		华北	146.66	162.63	-15.97
APEX (10)	天津	4762	159.66	157.89	1.76	期货月间差				
	张家港	4712	152.52	154.12	-1.61	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4662	145.38	145.62	-0.24	APEX(11-10)	8.00	13.30	-5.30	
APEX (11)	天津	4762	146.66	159.62	-12.96	基差情况				
	张家港	4712	139.52	155.84	-16.32	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4662	132.38	147.33	-14.95	APEX	10月	525.25	534.00	8.75 5.70 3.05
APEX (11)	天津	4762	151.66	159.61	-7.95	马来	11月	533.25	534.00	0.75 6.12 -5.37
	张家港	4712	144.52	155.84	-11.32	APEX	10月	/	/	/ / /
	印尼	4662	137.38	147.33	-9.95	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	3594	3396	3469	大豆	-4	14	5	大豆	-125	198	-73
豆粕	2761	2910	2894	豆粕	7	13	3	豆粕	133	-149	16
豆油	6174	6026	6152	豆油	108	120	116	豆油	-22	148	-126
棕榈油	4986	4624	4804	棕榈油	96	106	96	棕榈油	-182	362	-180
菜粕	2305	2476	2329	菜粕	2	-5	2	菜粕	24	-171	147
菜油	7180	7151	7231	菜油	18	58	18	菜油	51	29	-80

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	1348	1079	2427	565	2.13	3.10	8月8日	165200	600	20050	5000	0
5月	1188	1006	2194	456	2.24	3.11	8月9日	126960	3000	19000	1000	0
9月	1402	1125	2527	434	2.07	2.89						
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
2019-8-10	2880	2850	2860	2460	2400	5830	5800	4570	4520	4530	7450	7220
2019-8-11	2900	2880	2880	2460	2400	5990	5940	4625	4600	4600	7650	7220

四、信息摘要

- 1、Abiove预估巴西2019年大豆出口7200万吨，2018年6810万吨；并预估巴西大豆年末库存256.5万吨，其7月时预估563.7万吨。
- 2、中国正寻购9月船期巴西大豆，但cnf豆价400美元，中国选择观望。
- 3、MPOB将周二公布棕榈油供需报告，市场预估马来西亚7月棕榈油库存247万吨，增加1.8%至247万吨；产量169万吨，增加11.4%，出口144万吨，增加3.8%。
- 4、市场预估周一半夜USDA供需报告美豆单产47.5蒲，产量37.83亿蒲，库存8.18亿蒲。

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。