



### 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	904.00	915.75	926.50	861.50	865.75		878.25		891.75	棕榈油	美元指数	97.414
CBOT豆粕	303	306.5	311	291.6	293.2	294.8		298.4	299.9	1909合约	雷亚尔	3.9853
CBOT豆油	30.46	30.75	31.09	29.64	29.62	29.75		30.02	30.22		比索	52.15
盘面榨利	97.66	96.80	99.69	106.06	105.11		97.56	108.45	100.45	休市	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	7.08	7.09	7.09	7.09	7.09	7.10	7.10	7.10	7.10	7.10	7.11	7.11
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		-11.75	-10.75	48.25	-13.50	-12.25	大豆/玉米		2.28	2.26	2.26	2.28
CBOT豆粕		-3.5	-4.5	12.6	-1.5	-3	豆油贡献率		33.45%	33.41%	33.33%	33.47%
CBOT豆油		-0.29	-0.34	1.07	-0.20	-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	171	-545	阿根廷	9月	742	-189	马来西亚	8月	538	-70
	10月	173	-614		10月	736	-139		9月	538	-76
巴西	9月	228	46	10-12月	733	-11	10/11/12月		545	20	
	10月	236	-7	巴西	9月	746	-226	进口菜油			
阿根廷	9月	185	153		10月	747	-231	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽					10-12月	750	-160	加拿大	9月	724	979
加拿大	9月	409	759					10/12月	730	1021	

### 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	广州	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				
APEX (11)	天津	4762	146.66	159.62	-12.96	APEX(11-10)	8.00	13.30	-5.30			
	张家港	4712	139.52	155.84	-16.32	基差情况						
APEX (11)	天津	4762	151.66	159.61	-7.95	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间	
	张家港	4712	144.52	155.84	-11.32	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	/	/	/	/	/
APEX (11)	天津	4762	151.66	159.61	-7.95	印尼	11月	/	/	/	/	/
	张家港	4712	144.52	155.84	-11.32							

### 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	3595	3404	3461	大豆	1	8	-8	大豆	-134	191	-57
豆粕	2749	2894	2882	豆粕	-12	-16	-12	豆粕	133	-145	12
豆油	6192	6050	6162	豆油	18	24	10	豆油	-30	142	-112
棕榈油	5024	4662	4828	棕榈油	38	38	24	棕榈油	-196	362	-166
菜粕	2297	2461	2318	菜粕	-11	-15	-11	菜粕	21	-164	143
菜油	7230	7189	7282	菜油	51	38	51	菜油	52	41	-93

#### 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	1334	1120	2454	564	2.14	3.14	8月9日	126960	3000	19000	1000	0
5月	1168	1038	2206	452	2.25	3.15	8月12日	152400	3000	29350	3700	0
9月	1388	1139	2527	433	2.09	2.92						
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
2019-8-11	2900	2880	2880	2460	2400	5990	5940	4625	4600	4600	7550	7220
2019-8-12	2900	2880	2880	2460	2400	6140	6100	4725	4700	4700	7650	7220

#### 四、信息摘要

- 1、美豆优良率54%，上周54%，去年同期66%。
- 2、美豆周度出口检验量944238吨，去年同期581559吨；本年度累计42325866吨，去年同期53952473吨。
- 3、archer预估巴西中南部2019/20年度甘蔗产量5.82亿吨，之前预估5.75亿吨；糖产量预估2550万吨，之前预估2418万吨。
- 4、农业农村部预估我国大豆产量1727万吨，进口8490万吨。
- 5、USDA供需报告：美新豆播种面积7670万英亩（预估8100、上月8000、上年8920），收割面积7590万英亩（预估7990、上月7930、上年8810），单产48.5（预估47.5、上月48.5、上年51.6），产量36.80亿蒲（预估37.83、上月38.45、上年45.44），出口17.75（上月18.75，上年17.00），压榨21.15（上月21.15、上年20.65），期末7.55（预期8.21，上月7.95，上年10.70）。

#### 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。