



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	908.25	918.50	930.00	861.00	870.00		882.50		896.00	棕榈油	美元指数	97.962
CBOT豆粕	305.8	309	313.1	293	295.5	297.4		301	302.6	1909合约	雷亚尔	4.0522
CBOT豆油	30.11	30.42	30.62	29.1	29.24	29.32		29.61	29.86		比索	60.238
盘面榨利	95.72	95.92	95.64	103.70	101.74		94.30	105.41	98.18	2220	林吉特	4.187
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	7.04	7.05	7.05	7.05	7.05	7.05	7.06	7.06	7.06	7.06
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	-11.50	47.50	-13.50	-12.25	大豆/玉米		2.35	2.33	2.32	2.36
CBOT豆粕		-3.2	-4.1	12.1	-1.6	-3	豆油贡献率		32.99%	32.99%	32.84%	32.97%
CBOT豆油		-0.31	-0.20	1.01	-0.25	-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	9月	174	-561	阿根廷	9月	731	-81	马来西亚	8月	550	-129
	10月	178	-633		10-12月	733	22		9月	550	-129
巴西	9月	221	61	1月	727	60	10/11/12月		555	-40	
	10月	226	26	巴西	9月	744	-191	进口菜油			
阿根廷	9月	181	159		10-12月	748	-107	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽				1月	725	78	加拿大	9月	733	940	
加拿大	9月	409	784				10/12月	739	989		

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	4920	160.74	160.63	0.10	DCE(01)-APEX(11)	华南	139.77	153.00	-13.23		
	张家港	4870	153.63	156.86	-3.23		华东	146.88	161.39	-14.51		
	马来	广州	4820	146.52	148.35		-1.83	华北	153.99	165.06	-11.08	
APEX (10)	天津	4920	165.74	160.63	5.11	期货月间差						
	张家港	4870	158.63	156.85	1.77	实际价差	理论价差	套利空间				
APEX (11)	天津	4920	153.99	162.66	-8.67	APEX(11-10)	6.75	13.36	-6.61			
	张家港	4870	146.88	158.88	-12.00	基差情况						
APEX (11)	天津	4920	158.99	162.65	-3.66	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间	
	张家港	4870	151.88	158.88	-7.00	APEX	10月	539.00	555.00	16.00	5.74	10.26
APEX (11)	天津	4920	158.99	162.65	-3.66	马来	11月	545.75	555.00	9.25	6.18	3.07
	张家港	4870	151.88	158.88	-7.00	APEX	10月	/	/	/	/	/
APEX (11)	天津	4920	158.99	162.65	-3.66	印尼	11月	/	/	/	/	/
	张家港	4870	151.88	158.88	-7.00							

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	3592	3394	3443	大豆	-1	-8	3	大豆	-149	198	-49
豆粕	2745	2884	2877	豆粕	-17	14	-2	豆粕	132	-139	7
豆油	6174	6034	6150	豆油	28	84	58	豆油	-24	140	-116
棕榈油	5018	4680	4818	棕榈油	10	34	16	棕榈油	-200	338	-138
菜粕	2303	2469	2313	菜粕	-1	24	-1	菜粕	10	-166	156
菜油	7241	7191	7290	菜油	47	44	47	菜油	49	50	-99

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	1332	1140	2472	564	2.14	3.15	8月13日	351880	0	31600	6000	0
5月	1156	1067	2223	442	2.25	3.14	8月14日	122330	300	13320	13000	0
9月	1354	1157	2511	415	2.09	2.91						
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
2019-8-13	2950	2940	2930	2490	2400	6180	6150	4725	4700	4700	7650	7220
2019-8-14	2950	2940	2900	2440	2400	6150	6140	4725	4700	4700	7610	7220

四、信息摘要

- 1、archer预估巴西中南部蔗糖产量2550万吨，此前预测2418万吨。
- 2、韩国招标买入6万吨豆粕，产地美国或南美。
- 3、美国推迟对中国部分产品征税。
- 4、印度7月大豆出口同比下跌59%，为2016年9月遭爱最低水平。
- 5、大商所正式发布粳米期货合约及相关规则。
- 6、CBOT大豆可交割库存1600.5万蒲，较一周前上升0.2%。

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。