



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	903.25	912.50	924.50	861.00	864.75		877.25		891.00	棕榈油	美元指数	98.195
CBOT豆粕	304.1	308.1	313.2	293	294.1	295.8		299.4	300.9	1909合约	雷亚尔	4.0054
CBOT豆油	29.98	30.27	30.56	29.1	29.1	29.24		29.48	29.72		比索	54.834
盘面榨利	95.55	98.29	100.70	103.70	102.37		95.15	105.71	97.90	2192	林吉特	4.176
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	7.06	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		-9.25	-12.00	47.25	-13.75	-12.25	大豆/玉米		2.32	2.30	2.29	2.33
CBOT豆粕		-4	-5.1	13.8	-1.5	-3	豆油贡献率		33.02%	32.94%	32.79%	32.99%
CBOT豆油		-0.29	-0.29	1.08	-0.24	-0.26						

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	-556	阿根廷	9月	730	-69	马来西亚	8月	548	-156
	10月	178	-624		10-12月	732	40		9月	548	-156
巴西	9月	236	20	巴西	1月	731	43		10/11/12月	548	-47
	10月	241	-11		9月	732	-87	进口菜油			
阿根廷	9月	195	121		10-12月	743	-52	加拿大	9月	731	982
进口菜籽					1月	735	6		10/12月	737	1025
加拿大	9月	402	833								

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	4868	155.09	160.43	-5.34	DCE(01)-APEX(11)	华南	133.37	152.77	-19.40
	张家港	4818	147.98	156.65	-8.67		华东	140.48	161.16	-20.68
	马来	4768	140.87	148.14	-7.27		华北	147.59	164.83	-17.24
APEX (10)	天津	4868	160.09	160.42	-0.33	期货月间差				
	张家港	4818	152.98	156.65	-3.67	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4768	145.87	148.14	-2.27	APEX(11-10)	7.50	13.33	-5.83	
APEX (11)	天津	4868	147.59	162.35	-14.76	基差情况				
	张家港	4818	140.48	158.57	-18.09	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4768	133.37	150.06	-16.69	APEX	10月	537.25	545.00	7.75 5.68 2.07
APEX (11)	天津	4868	152.59	162.35	-9.75	马来	11月	544.75	545.00	0.25 6.11 -5.86
	张家港	4818	145.48	158.57	-13.09	APEX	10月	/	/	/ / /
	印尼	4768	138.37	150.06	-11.69	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	3589	3382	3416	大豆	9	-2	-8	大豆	-173	207	-34
豆粕	2724	2874	2870	豆粕	2	1	5	豆粕	146	-150	4
豆油	6164	6056	6180	豆油	14	50	38	豆油	16	108	-124
棕榈油	4956	4646	4762	棕榈油	-2	4	-8	棕榈油	-194	310	-116
菜粕	2291	2436	2305	菜粕	-3	-26	-3	菜粕	14	-145	131
菜油	7292	7234	7327	菜油	19	20	19	菜油	35	58	-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	1418	1147	2565	565	2.15	3.18	8月15日	166820	0	13650	44000	0
5月	1208	1128	2336	433	2.26	3.18	8月16日	111900	2000	30900	4800	15000
9月	1410	1178	2588	438	2.11	2.97						
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
2019-8-17	2910	2940	2900	2440	2400	6150	6140	4725	4700	4700	7610	7220
2019-8-18	2880	2870	2900	2430	2400	6190	6160	4725	4700	4700	7710	7220

四、信息摘要

- 1、美国向位置地出口销售29.65万吨新豆。
- 2、印尼总统希望国内加工包括棕榈油在内的天然和矿物资源，以提振该国经济。
- 3、农业农村部：中国7月生猪存栏较去年同期下降32.2%，能繁母猪存栏同比下降31.9%。
- 4、周三有14艘船只运往中国，周四有4艘运往中国，总计超过100万吨南美大豆。
- 5、巴西自9月起强制执行生物柴油混合物比例从10%提升到11%。
- 6、福四通预估巴西2019/20年度甘蔗压榨量6.336亿吨，较上年度增加2%；糖产量2870万吨，较上年度减少1%。

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。