



中粮期货研究院

贾博鑫

Z0014411

联系方式: (010) 59137357

邮箱:zlqh-yjy@cofcoco.com

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 | 897.00 | 910.00 | 920.25 | 861.00 | 857.00 | | 869.50 | | 883.50 | 1909合约 2156 | 美元指数 98.349 |
| CBOT豆粕 | 303.5 | 306.8 | 310 | 293 | 293.8 | 295 | | 298.4 | 300.1 | | 雷亚尔 4.074 |
| CBOT豆油 | 29.58 | 29.9 | 30.17 | 29.1 | 28.72 | 28.84 | | 29.07 | 29.29 | | 比索 54.8325 |
| 盘面榨利 | 96.08 | 93.86 | 93.62 | 103.70 | 105.28 | | 96.74 | 106.75 | 98.91 | | 林吉特 4.175 |
| 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 | -13.00 | -10.25 | 50.75 | -14.00 | -13.50 | | 大豆/玉米 | 2.30 | 2.29 | 2.29 | 2.31 |
| CBOT豆粕 | -3.3 | -3.2 | 11.6 | -1.7 | -3 | | 豆油贡献率 | 32.76% | 32.76% | 32.73% | 32.75% |
| CBOT豆油 | -0.32 | -0.27 | 1.10 | -0.22 | -0.29 | | | | | | |

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 | -540 | 阿根廷 | 9月 | 720 | -24 | 马来西亚 | 10月 | 545 | -67 |
| | 10月 | 178 | -607 | | 10-12月 | 725 | 48 | | 11月 | 548 | -88 |
| 巴西 | 9月 | 236 | 30 | 巴西 | 1月 | 721 | 72 | | 12月 | 548 | -95 |
| | 10月 | 241 | 1 | | 9月 | 726 | -80 | 进口菜油 | 月份 | CNF | 盘面利润 |
| 阿根廷 | 9月 | 195 | 131 | 巴西 | 10-12月 | 736 | -45 | | 9月 | 749 | 838 |
| 进口菜籽 | | | | | 1月 | 726 | 35 | 加拿大 | 10/12月 | 755 | 887 |
| 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 | 4828 | 155.14 | 160.66 | -5.53 | DCE(01)-APEX(11) | 华南 | 135.67 | 151.01 | -15.34 |
| | 张家港 | 4778 | 148.03 | 156.89 | -8.86 | | 华东 | 142.78 | 159.40 | -16.62 |
| | 广州 | 4728 | 140.92 | 148.38 | -7.45 | | 华北 | 149.89 | 163.08 | -13.19 |
| APEX (10) | 天津 | 4828 | 160.14 | 160.66 | -0.52 | 期货月间差 | | | | |
| | 张家港 | 4778 | 153.03 | 156.88 | -3.85 | 实际价差 理论价差 套利空间 | | | | |
| | 广州 | 4728 | 145.92 | 148.37 | -2.45 | APEX(11-10) | | | | |
| APEX (11) | 天津 | 4828 | 149.89 | 162.38 | -12.50 | 基差情况 | | | | |
| | 张家港 | 4778 | 142.78 | 158.60 | -15.82 | 月份 APEX期货 现货价格 实际基差 套利成本 套利空间 | | | | |
| | 广州 | 4728 | 135.67 | 150.09 | -14.42 | APEX 10月 531.00 540.00 9.00 5.62 3.38 | | | | |
| APEX (11) | 天津 | 4828 | 154.89 | 162.38 | -7.49 | 马来 11月 536.25 540.00 3.75 6.05 -2.30 | | | | |
| | 张家港 | 4778 | 147.78 | 158.60 | -10.82 | APEX 10月 / / / / / | | | | |
| | 广州 | 4728 | 140.67 | 150.09 | -9.41 | 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 | 3630 | 3381 | 3417 | 大豆 | 41 | -1 | 1 | 大豆 | -213 | 249 | -36 |
| 豆粕 | 2721 | 2869 | 2868 | 豆粕 | -3 | -5 | -2 | 豆粕 | 147 | -148 | 1 |
| 豆油 | 6108 | 6012 | 6130 | 豆油 | -56 | -44 | -50 | 豆油 | 22 | 96 | -118 |
| 棕榈油 | 4898 | 4610 | 4714 | 棕榈油 | -58 | -36 | -48 | 棕榈油 | -184 | 288 | -104 |
| 菜粕 | 2287 | 2432 | 2300 | 菜粕 | -5 | -4 | -5 | 菜粕 | 13 | -145 | 132 |
| 菜油 | 7290 | 7241 | 7340 | 菜油 | 13 | 7 | 13 | 菜油 | 50 | 49 | -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 | 1416 | 1210 | 2626 | 568 | 2.14 | 3.19 | 8月16日 | 111900 | 2000 | 30900 | 4800 | 15000 |
| 5月 | 1210 | 1182 | 2392 | 434 | 2.24 | 3.19 | 8月19日 | 153400 | 300 | 5780 | 45000 | 0 |
| 9月 | 1402 | 1229 | 2631 | 437 | 2.10 | 2.98 | | | | | | |
| 现货报价 | 豆粕 | 菜粕 | | | | | | | | | | |
| 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 |
| 2019-8-18 | 2880 | 2870 | 2900 | 2430 | 2430 | 6190 | 6160 | 4725 | 4700 | 4700 | 7710 | 7350 |
| 2019-8-19 | 2880 | 2870 | 2900 | 2430 | 2430 | 6240 | 6180 | 4725 | 4700 | 4700 | 7750 | 7350 |

四、信息摘要

- 1、MPOB预估马来西亚2019年棕榈油产量2030万吨，预估12月底库存250万吨，去年12月底为320万吨。
- 2、临储大豆计划拍卖61004吨，实际成交32522吨，成交均价3001元。
- 3、MPOC预计马来西亚2019年棕榈油产量2010万吨，去年为1950万吨。
- 4、MPOC预估印尼2019年棕榈油产量4340万吨，去年4200万吨。
- 5、美总统称延迟关税是为了避免影响圣诞季销售。

风险揭示

- 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@cofcocom

贾博鑫
jiaboxin@cofcocom

白杰
baijie1@cofcocom

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。