



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	棕榈油	美元指数	98.349
CBOT豆粕	303.5	306.8	310	293	293.8	295		298.4	300.1	1909合约	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	2156	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			
阿根廷	9月	195	131		10-12月	736	-45	加拿大	9月	749	838
进口菜籽					1月	726	35		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
	马来	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				
	印尼	4728	145.92	148.37	-2.45	APEX(11-10)	5.25	13.31	-8.06	
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
	马来	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	/	/	/ / /
	印尼	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		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
2019-8-18	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月底库存在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@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。