



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	895.75	907.50	918.00	861.00	856.00		868.50		882.50	棕榈油	美元指数	98.185
CBOT豆粕	303.9	307.5	311.5	293	294	295.8		299.5	300.6	1909合约	雷亚尔	4.0529
CBOT豆油	29.33	29.62	29.85	29.1	28.46	28.61		28.84	29.07		比索	54.71
盘面榨利	95.46	94.82	95.65	103.70	103.86		96.97	107.64	98.59	2175	林吉特	4.181
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	7.09	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	-10.50	49.50	-14.00	-13.25	大豆/玉米		2.34	2.33	2.32	2.35
CBOT豆粕		-3.6	-4	12	-1.1	-3	豆油贡献率		32.55%	32.51%	32.39%	32.50%
CBOT豆油		-0.29	-0.23	1.01	-0.23	-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	-533	阿根廷	9月	716	10	马来西亚	10月	543	-30
	10月	182	-615		10-12月	720	101		11月	543	-36
巴西	9月	242	21	1月	716	124	12月		543	-36	
	10月	244	-5	巴西	9月	723	-45	进口菜油		月份	CNF
阿根廷	9月	213	87		10-12月	731	8	加拿大	9月	745	865
进口菜籽				1月	721	87		10/12月	750	921	
加拿大	9月	402	830								

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	4866	160.41	159.38	1.04	DCE(01)-APEX(11)	华南	138.47	151.34	-12.87		
	张家港	4816	153.32	155.60	-2.29		华东	145.57	159.74	-14.17		
马来	广州	4766	146.22	147.09	-0.87		华北	152.66	163.41	-10.75		
APEX (10)	天津	4866	165.41	159.37	6.04	期货月间差						
	张家港	4816	158.32	155.60	2.72	实际价差	理论价差	套利空间				
APEX (11)	广州	4766	151.22	147.09	4.13	APEX(11-10)	7.75	13.29	-5.54			
	天津	4866	152.66	160.63	-7.97	基差情况						
APEX (11)	张家港	4816	145.57	156.86	-11.29	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间	
	马来	广州	4766	138.47	148.35	-9.88	APEX	10月	530.25	540.00	9.00	5.62
APEX (11)	天津	4866	157.66	160.63	-2.96	马来	11月	538.00	540.00	3.75	6.05	-2.30
	张家港	4816	150.57	156.85	-6.29	APEX	10月	/	/	/	/	/
APEX (11)	广州	4766	143.47	148.34	-4.87	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	3643	3375	3434	大豆	13	-6	17	大豆	-209	268	-59
豆粕	2710	2882	2879	豆粕	-11	13	11	豆粕	169	-172	3
豆油	6128	6034	6158	豆油	20	22	28	豆油	30	94	-124
棕榈油	4914	4652	4744	棕榈油	16	42	30	棕榈油	-170	262	-92
菜粕	2287	2435	2310	菜粕	10	3	10	菜粕	23	-148	125
菜油	7295	7252	7350	菜油	10	11	10	菜油	55	43	-98

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	1414	1192	2606	569	2.14	3.18	8月19日	153400	300	5780	45000	0
5月	1214	1167	2381	423	2.26	3.19	8月20日	331800	6100	16550	35700	0
9月	1382	1218	2600	447	2.09	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
2019-8-19	2880	2870	2900	2430	2430	6240	6180	4725	4700	4700	7750	7350
2019-8-20	2880	2870	2900	2400	2430	6240	6160	4725	4700	4700	7770	7350

四、信息摘要

- 1、USDA在每周作物生长报告中公布，截止2019年8月18日当周，美国大豆生长优良率为53%，市场平均预估为54%，之前一周为54%，去年同期65%。
- 2、PRO FARMER年度美国中西部作物巡查的巡查员周一称，首日作物巡查显示大豆结荚数低于均值。
- 3、ITS数据显示马来8月1-20日棕榈油出口环比上升8.7%。
- 4、Amspec数据显示马来8月1-20日棕榈油出口环比上升13%。

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。