



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	901.00	912.50	922.75	861.00	861.25		874.00		887.75	棕榈油	美元指数	98.256
CBOT豆粕	305.3	308.7	312.2	293	295.5	297.4		300.9	302.5		1909合约	雷亚尔
CBOT豆油	29.59	29.88	30.2	29.1	28.74	28.87		29.11	29.34	2207		比索
盘面榨利	96.15	95.32	96.29	103.70	104.99		97.85	108.19	100.49			林吉特
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		-11.50	-10.25	48.75	-13.75	-13.25	大豆/玉米		2.35	2.33	2.32	2.35
CBOT豆粕		-3.4	-3.5	11.3	-1.6	-3	豆油贡献率		32.64%	32.61%	32.60%	32.60%
CBOT豆油		-0.29	-0.32	1.09	-0.23	-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	-532	阿根廷	9月	722	-16	马来西亚	10月	540	67
	10月	182	-613		10-12月	726	79		11月	543	40
巴西	9月	242	25	1月	722	102	12月		543	40	
	10月	244	1	9月	729	-71					
阿根廷	10月	213	77	巴西	10-12月	737	-14	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽				1月	727	65		加拿大	9月	739	1019
加拿大	9月	402	871					10/12月	744	1092	

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	153.22	159.21	-5.98	DCE(01)-APEX(11)	华南	130.53	151.88	-21.36		
	张家港	4778	146.13	155.43	-9.31		华东	137.63	160.28	-22.65		
	马来	广州	4728	139.03	146.92		-7.90	华北	144.72	163.95	-19.23	
APEX (10)	天津	4828	158.22	159.20	-0.98	期货月间差						
	张家港	4778	151.13	155.43	-4.30	实际价差	理论价差	套利空间				
APEX (11)	天津	4828	144.72	160.97	-16.25	APEX(11-10)	8.50	13.31	-4.81			
	张家港	4778	137.63	157.20	-19.57	基差情况						
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间	
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57	APEX	10月	530.25	540.00	9.00	5.62	3.38
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24	马来	11月	538.00	540.00	3.75	6.05	-2.30
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57	APEX	10月	/	/	/	/	/
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24	印尼	11月	/	/	/	/	/
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828	149.72	160.97	-11.24							
	张家港	4778	142.63	157.19	-14.57							
APEX (11)	天津	4828										

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	1366	1284	2650	556	2.13	3.19	8月20日	331800	6100	16550	35700	0
5月	1180	1228	2408	409	2.26	3.19	8月21日	271000	2500	17210	14500	0
9月	1328	1295	2623	470	2.09	3.03						
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
2019-8-20	2880	2870	2900	2400	2430	6240	6160	4725	4700	4700	7770	7350
2019-8-21	2880	2870	2900	2400	2430	6260	6160	4725	4700	4700	7770	7350

四、信息摘要

- 1、巡查第二日：内布拉斯加玉米单产预估172.55蒲，3*3大豆结荚数1210.83个；印第安纳玉米单产预估161.46蒲，3*3大豆结荚数923.94个。
- 2、CBOT大豆可交割1484.9万蒲，较一会走前降低7.2%。
- 3、温氏：上半年净利同比增51%，养猪业务好转促业绩向好。
- 4、加拿大政府延长现金预付计划，由此大草原农户未积极销售油菜籽。
- 5、ITS预估马来西亚8月1-20日棕榈油出口较上月同期增加8.7%，AAM预估上升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。