



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	887.50	899.25	911.00	912.75	846.50		859.75		874.00	棕榈油	美元指数	97.637
CBOT豆粕	300.9	303.9	307.2	309.8	290.8	292.7		296.4	297.9		1911合约	雷亚尔
CBOT豆油	29.21	29.54	29.8	29.94	28.41	28.53		28.76	28.97	2263		比索
盘面榨利	95.79	94.27	92.64	98.15	105.77		98.02	108.69	100.05			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		-11.75	-11.75	51.25	-14.25	-13.50	大豆/玉米		2.33	2.32	2.30	2.34
CBOT豆粕		-3	-3.3	10.8	-1.5	-3	豆油贡献率		32.68%	32.71%	32.66%	32.67%
CBOT豆油		-0.33	-0.26	1.04	-0.21	-0.24						

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	177	-454	阿根廷	9月	724	-11	马来西亚	10月	558	4
	10月	185	-537		10-12月	716	172		11月	558	-3
巴西	9月	247	88	1月	721	125	12月		560	-24	
	10月	250	60	巴西	9月	726	-29	进口菜油		月份	CNF
阿根廷	10月	218	139		10-12月	729	61	加拿大	9月	741	1036
进口菜籽				1月	725	88		10/12月	747	1084	
加拿大	9月	405	867								

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	4978	165.88	161.03	4.85	DCE(01)-APEX(11)	华南	142.96	153.37	-10.41			
	张家港	4928	158.79	157.25	1.54		华东	150.04	161.77	-11.72			
马来	广州	4878	151.71	148.74	2.97		华北	157.13	165.44	-8.31			
APEX (10)	天津	4978	170.88	161.02	9.85	期货月间差		实际价差	理论价差	套利空间			
	张家港	4928	163.79	157.25	6.54	APEX(11-10)	8.75	13.33	-4.58				
APEX (11)	广州	4878	156.71	148.74	7.97	基差情况		月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间
	天津	4978	157.13	163.46	-6.33	APEX	10月	539.25	554.50	15.25	5.64	9.61	
APEX (11)	张家港	4928	150.04	159.68	-9.64	马来	11月	550.25	554.50	4.25	6.07	-1.82	
	广州	4878	142.96	151.17	-8.21	APEX	10月	/	/	/	/	/	
APEX (11)	天津	4978	162.13	163.46	-1.33	印尼	11月	/	/	/	/	/	
	张家港	4928	155.04	159.68	-4.64								
印尼	广州	4878	147.96	151.17	-3.21								

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	3683	3417	3488	大豆	6	29	38	大豆	-195	266	-71
豆粕	2735	2940	2941	豆粕	-12	-4	0	豆粕	206	-205	-1
豆油	6170	6078	6196	豆油	16	36	34	豆油	26	92	-118
棕榈油	5040	4840	4904	棕榈油	40	80	50	棕榈油	-136	200	-64
菜粕	2348	2443	2384	菜粕	20	-33	20	菜粕	36	-95	59
菜油	7405	7389	7488	菜油	101	123	101	菜油	83	16	-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	1292	1292	2584	557	2.11	3.14	8月22日	328800	3800	29790	500	0
5月	1130	1235	2365	387	2.26	3.15	8月23日	160400	500	7780	2000	0
9月	1238	1311	2549	497	2.07	3.02						
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
2019-8-24	2920	2900	2930	2420	2430	6260	6180	4850	4820	4800	7840	7350
2019-8-25	2960	2930	2960	2450	2430	6260	6180	4920	4850	4840	7820	7350

四、信息摘要

- 1、Pro Farmer预计，2019年美国玉米单产每英亩163.3蒲，产量133.58亿蒲；美豆单产46.1蒲，产量34.97亿蒲。
- 2、本周前四天中国至少采购了25船南美大豆，上周买了34船。
- 3、印度计划在几周内对植物油加征5%附加税，以帮助提振该国油料生产。
- 4、财政部发文9月1日、12月15日分两批对原产于美国的750亿美元商品加征10%、5%不等关税。
- 5、unica预估当前榨季巴西中南部甘蔗加工完成一半，主要集中在乙醇生产上，工厂只有35%在生产糖。

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。