



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	891.00	902.00	913.00	919.00	851.25		865.00		878.50	棕榈油	美元指数	98.023
CBOT豆粕	301.5	304.8	308.5	311.5	291.7	293.8		297.3	298.6		1911合约	雷亚尔
CBOT豆油	29.18	29.45	29.74	29.94	28.31	28.45		28.7	28.91	2269		比索
盘面榨利	93.28	92.51	92.84	95.64	101.90		94.31	104.76	96.43			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	7.17	7.17	7.17	7.17	7.18	7.18	7.18	7.18	7.18	7.19	7.19	7.19
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		-11.00	-11.00	48.00	-13.50	-12.50	大豆/玉米		2.34	2.32	2.31	2.35
CBOT豆粕		-3.3	-3.7	11.2	-1.3	-3	豆油贡献率		32.61%	32.57%	32.52%	32.55%
CBOT豆油		-0.27	-0.29	1.04	-0.21	-0.27						

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	-507	阿根廷	9月	722	-23	马来西亚	10月	568	-87
	10月	182	-569		10-12月	719	99		11月	568	-87
巴西	9月	259	11	1月	717	116	12月		570	-116	
	10月	259	1	巴西	9月	717	14	进口菜油		月份	CNF
阿根廷	10月	218	103		10-12月	728	24	加拿大	9月	742	983
进口菜籽				1月	713	154		10/12月	748	1018	
加拿大	9月	405	838								

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	5088	170.24	161.06	9.18	DCE(01)-APEX(11)	华南	152.82	154.52	-1.70			
	张家港	5038	163.15	157.28	5.87		华东	159.90	162.91	-3.01			
马来	广州	4988	156.07	148.77	7.30		华北	166.99	166.59	0.40			
APEX (10)	天津	5088	175.24	161.05	14.19	期货月间差		实际价差	理论价差	套利空间			
	张家港	5038	168.15	157.28	10.88	APEX(11-10)	3.25	13.35	-10.10				
APEX (11)	天津	5088	166.99	163.03	3.96	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
	张家港	5038	159.90	159.25	0.65	APEX	10月	550.75	563.50	12.75	5.64	7.11	
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96	马来	11月	554.00	563.50	9.50	6.08	3.42	
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65	APEX	10月	/	/	/	/	/	
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96	印尼	11月	/	/	/	/	/	
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	163.02	8.96								
	张家港	5038	164.90	159.25	5.65								
APEX (11)	天津	5088	171.99	16									

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	1266	1284	2550	565	2.10	3.14	8月23日	160400	500	7780	2000	0
5月	1096	1247	2343	407	2.22	3.13	8月26日	192420	600	16300	1000	0
9月	1244	1300	2544	502	2.08	3.04						
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
2019-8-25	2960	2930	2960	2450	2430	6260	6180	4920	4850	4840	7820	7350
2019-8-26	3050	3020	3040	2470	2430	6310	6230	5150	5050	5000	7970	7350

四、信息摘要

- 1、ITS: 马来西亚8月1-25日棕榈油出口1365033吨, 较7月同期增加18%。
- 2、海关: 中国7月进口巴西大豆642万吨, 进口美国大豆911888吨, 上年同期进口美豆308127吨。
- 3、临储大豆28482吨, 实际成交9334吨, 成交均价3100元。
- 4、spoma预估马来西亚8月1-15日棕榈油产量环比下降3.40%。

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。