



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	892.75	903.50	913.75	917.50	853.50		866.25		879.75	棕榈油	美元指数	98.185
CBOT豆粕	303.6	306.8	310.7	312.3	294.2	296.1		299.6	300.9	1911合约	雷亚尔	4.1677
CBOT豆油	28.97	29.28	29.6	29.76	28.14	28.27		28.47	28.69		比索	57.94
盘面榨利	93.84	93.54	95.39	96.92	103.28		96.14	106.04	97.82	2256	林吉特	4.211
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	7.18	7.18	7.19	7.19	7.19	7.19	7.19	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20
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		-10.75	-10.25	47.50	-13.50	-13.00	大豆/玉米		2.33	2.31	2.30	2.32
CBOT豆粕		-3.2	-3.9	11.1	-1.3	-3	豆油贡献率		32.30%	32.30%	32.27%	32.21%
CBOT豆油		-0.31	-0.32	1.13	-0.22	-0.28						

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	169	-479	阿根廷	9月	716	-109	马来西亚	10月	550	-19
	10月	172	-564		10-12月	716	9		11月	553	-47
巴西	9月	261	5	巴西	1月	715	16		12月	553	-47
	10月	263	-41		9月	716	-109	进口菜油			
阿根廷	10月	226	54		10-12月	723	-47	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽					1月	717	-3	加拿大	9月	748	911
加拿大	9月	405	821						10/12月	753	966

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	4998	157.83	162.70	-4.87	DCE(01)-APEX(11)	华南	141.97	153.53	-11.56
	张家港	4948	150.77	158.92	-8.15		华东	149.02	161.92	-12.90
	马来	4898	143.72	150.41	-6.69		华北	156.08	165.60	-9.51
APEX (10)	天津	4998	162.83	162.69	0.14	期货月间差				
	张家港	4948	155.77	158.92	-3.14	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4898	148.72	150.40	-1.69	APEX(11-10)	1.75	13.30	-11.55	
APEX (11)	天津	4998	156.08	163.09	-7.01	基差情况				
	张家港	4948	149.02	159.31	-10.29	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4898	141.97	150.80	-8.83	APEX	10月	547.75	550.00	2.25 5.57 -3.32
APEX (11)	天津	4998	161.08	163.08	-2.00	马来	11月	549.50	550.00	0.50 6.00 -5.50
	张家港	4948	154.02	159.31	-5.28	APEX	10月	/	/	/ / /
	印尼	4898	146.97	150.79	-3.83	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	3717	3439	3526	大豆	17	1	1	大豆	-191	278	-87
豆粕	2769	2990	2963	豆粕	18	50	20	豆粕	194	-221	27
豆油	6088	5996	6120	豆油	-10	-16	2	豆油	32	92	-124
棕榈油	5034	4748	4886	棕榈油	-14	-10	-10	棕榈油	-148	286	-138
菜粕	2365	2430	2394	菜粕	17	18	17	菜粕	29	-65	36
菜油	7441	7412	7510	菜油	39	17	39	菜油	69	29	-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	1234	1390	2624	569	2.07	3.14	8月27日	221600	1000	10000	500	0
5月	1054	1353	2407	404	2.20	3.15	8月28日	334900	800	16690	3900	0
9月	1248	1416	2664	560	2.01	3.05						
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
2019-8-27	3050	3020	3020	2460	2430	6260	6200	5150	5050	5000	7920	7350
2019-8-28	3050	2980	3020	2460	2430	6230	6180	5150	5050	5000	7920	7350

四、信息摘要

- 1、交易商担心，由于今年春季史无前例的降雨和洪水推迟了播种，霜冻最终会损害农作物，由于种植较晚，作物被认为更容易受到伤害。
- 2、交易商预期USDA出口销售报告，截止8月22日当周，美国大豆出口净销售料介于15-100万吨之间。
- 3、美国大豆生长评级改善，中美贸易摩擦久拖不决导致美豆需求惨淡。

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。