



### 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	903.75	913.75	919.25	855.00		868.00		881.00	棕榈油	美元指数	98.423
CBOT豆粕	301.4	304.8	308.5	310.5	292.3	294.1		297.5	299	1911合约	雷亚尔	4.1685
CBOT豆油	29.09	29.41	29.73	29.94	28.52	28.42		28.59	28.81		比索	57.87
盘面榨利	90.32	90.32	91.98	93.19	101.78		91.64	100.99	93.71	2223	林吉特	4.215
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	7.19	7.19	7.19	7.19	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.21
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	-10.00	45.75	-13.00	-11.75	大豆/玉米		2.34	2.32	2.31	2.35
CBOT豆粕		-3.4	-3.7	11	-1.5	-2	豆油贡献率		32.55%	32.54%	32.52%	32.46%
CBOT豆油		-0.32	-0.32	1.14	-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	10月	172	-712	阿根廷	9月	720	-177	马来西亚	10月	550	-108
	11月	177	-602		10-12月	719	-40		11月	553	-129
巴西	2月	161	18	1月	715	-6	12月		553	-136	
	3月	150	51	巴西	9月	724	-215	进口菜油			
阿根廷	5月	116	101		10-12月	723	-77	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽				1月	719	-43	加拿大	10月	743	1025	
加拿大	9月	405	795				11/12月	748	982		

### 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	4952	153.86	162.69	-8.83	DCE(01)-APEX(11)	华南	0.00	152.75	-152.75		
	张家港	4902	146.81	158.91	-12.11		华东	7.06	161.15	-154.09		
马来	广州	4852	139.75	150.40	-10.65		华北	14.11	164.82	-150.71		
APEX (10)	天津	4952	158.86	162.69	-3.82	期货月间差						
	张家港	4902	151.81	158.91	-7.10	实际价差	理论价差	套利空间				
印尼	广州	4852	144.75	150.39	-5.64	APEX(11-10)	0.00	13.25	-13.25			
APEX (11)	天津	4952	153.11	163.24	-10.12	基差情况						
	张家港	4902	146.06	159.46	-13.40	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	4852	139.00	150.94	-11.94	APEX	10月	545.00	545.00	0.00	5.54	-5.54
APEX (11)	天津	4952	158.11	163.23	-5.12	马来	11月	545.75	545.00	-0.75	5.96	-6.71
	张家港	4902	151.06	159.45	-8.40	APEX	10月	/	/	/	/	/
印尼	广州	4852	144.00	150.94	-6.94	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	3705	3416	3505	大豆	-12	-23	-21	大豆	-200	289	-89
豆粕	2767	2995	2951	豆粕	-2	5	-12	豆粕	184	-228	44
豆油	6074	5970	6102	豆油	-14	-26	-18	豆油	28	104	-132
棕榈油	4976	4678	4804	棕榈油	-58	-70	-82	棕榈油	-172	298	-126
菜粕	2345	2411	2376	菜粕	-18	-19	-18	菜粕	31	-66	35
菜油	7426	7386	7492	菜油	-18	-26	-18	菜油	66	40	-106

#### 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	1298	1390	2688	575	2.07	3.15	8月28日	334900	800	16690	3900	0
5月	1098	1352	2450	422	2.20	3.17	8月29日	357200	5000	25600	1500	0
9月	1292	1416	2708	584	1.99	3.06						
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
2019-8-28	3050	2980	3020	2460	2430	6230	6180	5150	5050	5000	7920	7350
2019-8-29	3050	3020	3040	2470	2430	6230	6180	5050	4950	4900	7920	7350

#### 四、信息摘要

- 1、加拿大统计局预估2019年加拿大油菜籽产量1845万吨，较去年同期下滑9.3%，且低于市场预估的1890万吨。
- 2、印尼维持9月毛棕榈油零出口关税不变，可可豆出口关税维持5%不变。
- 3、印度内阁批准对2019/20年度出口的600万吨糖进行每吨10448卢比的补贴。
- 4、unica表示印度对糖出口补贴只会延长糖价低迷周期，并不符合WTO规定，巴西、澳大利亚、危地马拉已经向WTO提出质疑。
- 5、农业秘书长称，特朗普将在几周内宣布一项提振玉米产乙醇等生物燃料需求的计划。

#### 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。