

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	901.50	911.75	921.00	925.50	862.50		875.00		888.50	棕榈油	美元指数 98.423
CBOT豆粕	302.9	306.4	310.3	312.4	292.2	294.5		298.3	300	1911合约	雷亚尔 4.1685
CBOT豆油	29.43	29.73	29.96	30.24	28.79	28.78		28.92	29.13		比索 57.87
盘面榨利	88.61	89.36	91.22	94.42	97.03		89.48	99.38	91.93	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
人民币对美元	7.20	7.21	7.21	7.21	7.21	7.21	7.22	7.22	7.22	7.22	7.22
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
CBOT大豆		-10.25	-9.25	46.00	-13.50	-13.00	大豆/玉米		2.43	2.40	2.38
CBOT豆粕		-3.5	-3.9	12	-1.7	-3	豆油贡献率		32.70%	32.67%	32.56%
CBOT豆油		-0.3	-0.23	1.04	-0.21	-0.3					32.65%

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	177	-752	阿根廷	10-12月	719	-118	马来西亚	10月	540	-13
	11月	180	-626		11月	722	-15		11月	543	-41
巴西	2月	151	27		1-2月	726	-63		12月	543	-41
	3月	140	56	10月	726	-175					
阿根廷	5月	116	82	巴西	10-12月	726	-52	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					1-2月	722	-25	加拿大	10月	759	865
加拿大	12月	402	994				11/12月		762	840	

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	4956	699.23	50.78	648.45	DCE(01)-APEX(11)	华南	150.12	150.53	-0.41
	张家港	4906	692.18	47.18	645.00		华东	157.18	158.93	-1.75
	马来	4856	685.12	38.79	646.33		华北	164.23	162.60	1.63
APEX (10)	天津	4956	704.23	50.77	653.46	期货月间差				
	张家港	4906	697.18	47.18	650.00	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4856	690.12	38.78	651.34	APEX(11-10) 535.00 11.36 523.64				
APEX (11)	天津	4956	164.23	160.24	3.99	基差情况				
	张家港	4906	157.18	156.46	0.71	月份 APEX期货 现货价格 实际基差 套利成本 套利空间				
	马来	4856	150.12	147.95	2.17	APEX	10月	0.00	535.00	535.00
APEX (11)	天津	4956	169.23	160.23	9.00	马来	11月	535.00	535.00	0.00
	张家港	4906	162.18	156.46	5.72	APEX	10月	/	/	/
	印尼	4856	155.12	147.95	7.17	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	3750	0	3577	大豆	-5	-3510	-16	大豆	-173	3750	-3577
豆粕	2777	3025	2968	豆粕	-23	-5	-21	豆粕	191	-248	57
豆油	6082	6032	6160	豆油	38	52	62	豆油	78	50	-128
棕榈油	5010	4706	4820	棕榈油	12	4706	-6	棕榈油	-190	304	-114
菜粕	2346	2735	2378	菜粕	-23	124	-23	菜粕	32	-389	357
菜油	7438	7376	7478	菜油	38	7376	38	菜油	40	62	-102

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。

油脂油料日报

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	1340	1318	2658	590	2.08	3.14	9月3日	115450	1500	25150	0	5000
5月	1072	1356	2428	431	2.19	3.17	9月4日	126900	800	23670	4300	5500
9月	1326	1344	2670	290	1.99	2.70						
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
2019/9/3	3050	3040	3050	2480	2430	6200	6120	5050	4950	4900	7840	7520
2019/9/4	3050	3040	3050	2500	2430	6240	6200	5050	4950	4900	7880	7510

四、信息摘要

- 1、印度：政府周三发表声明称，已将马来西亚植物油进口关税上调5%，新税制下，马来西亚植物油（含精炼棕榈油）将被征收50%的进口关税。此项政策为期180天，旨在激励国内油籽生产。声明称，19年上半年，印度从马来西亚的植物油进口量激增31.4%至近260万吨。其中，棕榈油占到印度植物油进口的三分之二。
- 2、巴西贸易部：巴西8月份向中国出口410万吨大豆，同比下降40%，中国占总出口量的77%。今年1月至8月，巴西向中国出口4332万吨大豆，同比下降14%。
- 3、COPA：加拿大7月油菜籽压榨量为854,510吨，较6月的733,698增加16%。大豆压榨量为181,170吨，较6月的133,171吨增加36%。
- 4、USDA：民间出口商报告向墨西哥销售451,766吨美国大豆，于2019/20市场年度付运。8月向未知目的地销售合计461,500吨。

风险揭示

- 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。