

### 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	898.75	909.25	913.50	845.00		859.50		874.00	棕榈油	美元指数	98.423
CBOT豆粕	298.9	302.8	306.4	308.7	287.2	290.1		293.7	295.5	1911合约	雷亚尔	4.1685
CBOT豆油	29.15	29.51	29.8	29.93	28.48	28.46		28.63	28.84		比索	57.87
盘面榨利	90.73	92.02	92.63	94.87	100.12		91.78	101.57	93.34	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	7.17	7.18	7.18	7.18	7.18	7.18	7.19	7.19	7.19	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		-11.25	-10.50	49.75	-14.50	-13.50	大豆/玉米		2.40	2.37	2.35	2.41
CBOT豆粕		-3.9	-3.6	12.7	-1.8	-3	豆油贡献率		32.78%	32.76%	32.72%	32.77%
CBOT豆油		-0.36	-0.29	1.17	-0.21	-0.31						

### 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	167	-672	阿根廷	10-12月	712	-106	马来西亚	10月	540	13
	11月	170	-594		11月	720	-56		11月	543	-15
巴西	2月	151	51	1-2月	718	-48	12月		543	-15	
	3月	143	71	10月	719	-163	进口菜油		月份	CNF	盘面利润
阿根廷	5月	116	104	巴西	10-12月	724	-94	加拿大	10月	748	876
进口菜籽					1-2月	722	-85		11/12月	752	842
加拿大	12月	397	792								

### 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	4868	687.07	50.77	636.29	DCE(01)-APEX(11)	华南	142.20	149.66	-7.46			
	张家港	4818	680.01	47.18	632.83		华东	149.26	158.05	-8.79			
马来	广州	4768	672.95	38.78	634.17		华北	156.32	161.72	-5.41			
APEX (10)	天津	4868	692.07	50.77	641.30	期货月间差		实际价差	理论价差	套利空间			
	张家港	4818	685.01	47.17	637.84	APEX(11-10)	530.75	11.37	519.38				
APEX (11)	天津	4868	156.32	160.24	-3.92	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	4818	149.26	156.46	-7.20	APEX	10月	0.00	545.00	545.00	4.60	540.40	
APEX (11)	马来	广州	4768	142.20	147.95	-5.75	马来	11月	530.75	545.00	14.25	5.86	8.39
	天津	4868	161.32	160.23	1.09	APEX	10月	/	/	/	/	/	
APEX (11)	张家港	4818	154.26	156.46	-2.20	印尼	11月	/	/	/	/	/	
	印尼	广州	4768	147.20	147.95	-0.74							

### 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	3672	3395	3463	大豆	7	/	-14	大豆	-209	277	-68
豆粕	2755	2945	2888	豆粕	14	/	-2	豆粕	133	/	/
豆油	6014	5960	6076	豆油	20	-50	36	豆油	62	54	-116
棕榈油	5012	4654	4826	棕榈油	62	/	86	棕榈油	-186	/	/
菜粕	2289	0	2282	菜粕	-17	/	-17	菜粕	-7	2289	-2282
菜油	7336	0	7368	菜油	5	/	5	菜油	32	/	/

#### 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	1250	1292	2542	606	2.10	3.23	9月5日	170330	4300	25138	2000	0
5月	1002	1322	2324	466	2.18	3.20	9月6日	59100	0	28000	2000	0
9月												
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
2019/9/7	3040	3000	3030	2470	2360	6250	6180	5000	4900	4850	7860	7480
2019/9/8	3000	3000	3000	2430	2320	6220	6150	4980	4880	4830	7830	7480

### 四、信息摘要

- 1、MPOA:马来西亚毛棕榈油产量8月环比增加3.07%，产量降幅低于此前预期。
- 2、FCStone:巴西新作大豆产量预计将增至1.2141亿吨，2019/20年巴西大豆播种面积预计扩大1.6%，达3640万公顷。预计大豆出口量将达7500万吨，2018/19年度为7000万吨。
- 3、FAO:植物油价格指数8月上涨5.9%，因全球棕榈油进口需求的反弹以及印尼主产区不利天气条件。
- 4、中国海关:9月5日海关总署公告,允许符合相关要求的俄罗斯甜菜粕、大豆粕(饼)、油菜籽粕(饼)、葵花籽粕(饼)进口。

### 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。