

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	886.50	900.25	910.75	913.25	845.00		858.75		873.75	棕榈油	美元指数 98.423
CBOT豆粕	300	303.7	308.4	310.7	288.5	291.3		294.8	296.5	1911合约	雷亚尔 4.1685
CBOT豆油	28.99	29.32	29.67	29.75	28.33	28.26		28.46	28.66		比索 57.87
盘面榨利	92.39	90.41	94.10	97.54	101.33		92.97	102.87	93.81	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	7.15	7.15	7.15	7.15	7.16	7.16	7.16	7.16	7.16	7.17	7.17
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		-13.75	-10.50	52.00	-15.00	-12.75	大豆/玉米		2.40	2.38	2.36
CBOT豆粕		-3.7	-4.7	13.6	-1.7	-4	豆油贡献率		32.58%	32.56%	32.48%
CBOT豆油		-0.33	-0.35	1.21	-0.20	-0.33					32.56%

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	-669		10-12月	713	-5		10月	540	30
	11月	170	-600	阿根廷	11月	714	-31		11月	543	9
巴西	2月	151	52		1-2月	716	-49	马来西亚	12月	543	2
	3月	143	76		10月	715	-24				
阿根廷	5月	116	97	巴西	10-12月	727	-143	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					1-2月	721	-87	加拿大	10月	743	928
加拿大	12月	397	796						11/12月	747	894

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	4938	696.96	50.76	646.20	DCE(01)-APEX(11)	华南	145.59	150.94	-5.35
	张家港	4888	689.90	47.16	642.74		华东	152.65	159.33	-6.68
马来	广州	4838	682.84	38.77	644.07		华北	159.71	163.00	-3.30
APEX (10)	天津	4938	701.96	50.75	651.20	期货月间差				
	张家港	4888	694.90	47.16	647.74	实际价差 理论价差 套利空间				
印尼	广州	4838	687.84	38.77	649.08	APEX(11-10) 537.25 11.40 525.85				
APEX (11)	天津	4938	159.71	159.97	-0.26	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	4888	152.65	156.19	-3.54		APEX	10月	0.00	545.00 545.00 4.60 540.40
马来	广州	4838	145.59	147.68	-2.09		马来	11月	530.75	545.00 14.25 5.86 8.39
APEX (11)	天津	4938	164.71	159.96	4.75		APEX	10月	/	/ / / /
	张家港	4888	157.65	156.19	1.46		印尼	11月	/	/ / / /
印尼	广州	4838	150.59	147.68	2.92					

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	3678	0	3454	大豆	6	/	-9	大豆	-224	/	/
豆粕	2751	0	2867	豆粕	-4	/	-21	豆粕	116	/	/
豆油	5976	6054	6034	豆油	-38	94	-42	豆油	58	-78	20
棕榈油	5010	4694	4830	棕榈油	-2	/	4	棕榈油	-180	/	/
菜粕	2292	0	2278	菜粕	-4	/	-4	菜粕	-14	/	/
菜油	7325	7283	7360	菜油	-8	/	-8	菜油	35	/	/

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	1204	1326	2530	589	2.10	3.23	9月6日	59100	0	28000	2000	0
5月	966	1349	2315	459	2.17	3.20	9月9日	175600	2200	12600	1500	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
2019/9/8	3000	3000	3000	2430	2320	6220	6150	4980	4880	4830	7830	7480
2019/9/9	3000	2920	2970	2400	2300	6200	6150	5050	4950	4900	7800	7480

四、信息摘要

- 1、SEA：印度8月油粕出口量骤降73%，因豆粕出口量受国内价格劲扬影响而大幅下滑。印度当前市场年度（始于4月）前五个月油粕出口量减少23%至101万吨。
- 2、油世界：加中贸易关系更加紧张严重影响两国贸易流。2019年5-7月加拿大对中国菜籽出口仅31.5万吨，对比上年120万吨。19年1-7月出口锐减使18/19年度加拿大菜籽结转库存升至390万吨新高。7月份装船66万吨，主要运往欧盟28国17.9万吨、日本11.5万吨和阿联酋11.4万吨，对中国出口仍低至仅有6.2万吨上年32.4万吨。
- 3、欧盟委员会：截至9月8日，欧盟2019/20年度（始于7月1日）大豆进口量为257万吨，较去年同期减少3%；豆粕进口量为373万吨，较去年同期增加24%；棕榈油进口量为89.1万吨，较上年同期下滑23%。

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。