



中粮期货研究院

贾博鑫

Z0014411

联系方式: (010) 59137086

邮箱: zlqh-yjy@cofcoco.com

## 一、外盘追踪

外盘收盘价	2003	2005	1907	1908	1909	1910	1911	1912	2001	BMD	汇率
CBOT大豆	925.25	935.75	906.75	885.00	890.75		902.75		915.50	棕榈油 1909合约 2005	美元指数 97.712
CBOT豆粕	317.3	319.6	313.3	306.2	307.6	309.2		312.3	314.3		雷亚尔 3.7735
CBOT豆油	29.03	29.33	28.11	28.03	28.17	28.25		28.52	28.71		比索 42.611
盘面榨利	92.14	90.00	91.72	96.97	95.84		88.24	98.03	91.77		林吉特 4.118
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	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90	6.90	6.91	6.91	6.91	6.91 6.91
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	-10.50	29.00	4.00	-12.75	-9.75		大豆/玉米	2.11	2.11	2.02	2.10
CBOT豆粕	-2.3	6.3	1	-2	-3		豆油贡献率	31.39%	31.45%	30.97%	31.35%
CBOT豆油	-0.3	1.22	-0.41	-0.19	-0.32						

## 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	8月	192	-793	阿根廷	8月	680	-118	马来西亚	8月	500	-50
	9月	172	-765		9月	681	-125		9月	505	-91
巴西	8月	186	-10	巴西	10-12月	691	-69	巴西	10/11/12月	523	-76
	9月	190	-38		8月	685	-154				
阿根廷	8月	170	18	巴西	9月	692	-216	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽					10-12月	700	-141	加拿大	8/9月	696	1130
加拿大	9月	405	731					加拿大	10/12月	703	1101

## 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	4514	150.18	154.01	-3.83	DCE(01)-APEX(11)	华南	125.90	147.33	-21.43
	张家港	4464	142.92	150.25	-7.33		华东	133.17	155.73	-22.56
	广州	4414	135.65	141.74	-6.09		华北	140.43	159.40	-18.96
APEX (10)	天津	4514	155.18	154.01	1.17	期货月间差				
	张家港	4464	147.92	150.25	-2.33	APEX(11-10)				
	广州	4414	140.65	141.74	-1.09	9.75				
APEX (11)	天津	4514	140.43	156.50	-16.06	基差情况				
	张家港	4464	133.17	152.73	-19.56	月份				
	广州	4414	125.90	144.22	-18.32	APEX期货				
APEX (11)	天津	4514	145.43	156.49	-11.06	现货价格				
	张家港	4464	138.17	152.72	-14.56	实际基差				
	广州	4414	130.90	144.22	-13.31	套利成本				

## 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	3510	3385	3390	大豆	-10	-6	-21	大豆	-120	125	-5
豆粕	2724	2782	2821	豆粕	-21	-25	-28	豆粕	97	-58	-39
豆油	5686	5458	5596	豆油	6	28	18	豆油	-90	228	-138
棕榈油	4632	4254	4412	棕榈油	-4	36	6	棕榈油	-220	378	-158
菜粕	2256	2371	2242	菜粕	-27	-21	-27	菜粕	-14	-115	129
菜油	6967	6956	6984	菜油	30	34	30	菜油	17	11	-28

### 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	1184	1388	2572	579	1.98	3.12	7月22日	43800	1000	39380	600	0
5月	1054	1281	2335	468	2.09	3.09	7月23日	183600	1000	31400	3000	0
9月	1204	1498	2702	411	1.96	2.93						
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
2019-7-22	2800	2790	2800	2410	2520	5400	5320	4250	4220	4220	7320	7150
2019-7-23	2800	2790	2780	2420	2520	5400	5340	4250	4220	4220	7320	7150

#### 四、信息摘要

- 1、临储大豆拍卖139719吨，成交3757吨，成交均价3000元。
- 2、ASAM：马来西亚7月1-20日棕榈油出口909285吨，较上月同期下滑0.4%。
- 3、ITS：马来西亚7月1-20日棕榈油出口924895吨，较上月同期增加4%。
- 4、美国国家海洋与大气管理局发布报告显示，今年6月全球平均气温达到140年来同月最高，今年会成为有记录以来最热的5年之一。
- 5、美方宣布对110项中国输美工业品豁免加征关税，并愿推动美企业为中国继续供货；有关中国企业根据需要向美国出口商就采购农产品询价，并申请排除对拟购农产品加税。

#### 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@cofcocom

贾博鑫  
jiaboxin@cofcocom

白杰  
baijie1@cofcocom

#### 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。