



一、外盘追踪

外盘收盘价	1903	1905	1907	1908	1909	1910	1911	1812	1901	BMD	汇率	
CBOT大豆	928.25	941.00	952.75	956.75	957.00		961.75		915.00	棕榈油	美元指数	97.439
CBOT豆粕	314.7	318.2	321.5	323.2	324.5	324.9		308.9	310.9		1902合约	雷亚尔
CBOT豆油	29.21	29.5	29.77	29.91	30.01	30.05		28.71	28.96	2015		比索
盘面榨利	85.40	83.54	82.02	83.30	87.01		83.58	33.64	87.54			林吉特
APEX棕榈油									475.00			
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	6.93	6.93	6.93	6.93	6.93	6.92	6.92	6.92	6.92	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		-12.75	-11.75	-9.00	46.75	-13.25	大豆/玉米		2.41	2.40	2.39	2.56
CBOT豆粕		-3.5	-3.3	12.6	-2	-4	豆油贡献率		31.70%	31.67%	31.65%	31.73%
CBOT豆油		-0.29	-0.27	1.06	-0.25	-0.25						

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	1月	142	-734	巴西	1月	733	-997	马来西亚	1月	483	-108
	3月	152	-972		2月	733	-689		2/3月	523	-35
巴西	1月	163	-51	3月	717	-561	4月/5月/6月		555	-194	
	2月	137	-145	1月	709	-805					
阿根廷	5月	115	-118	阿根廷	2月	719	-579	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽	2月	436	218	3月	702	-433	加拿大	1月	785	-157	
加拿大	3月	438	201					2月	788	-1	

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 (1)	天津	4196	133.15	149.14	-15.99	DCE(05)-APEX(03)	华南	129.25	148.89	-19.64		
	张家港	4146	125.90	145.39	-19.48		华东	136.50	157.28	-20.78		
	马来	广州	4096	118.66	136.89		-18.23	华北	143.75	160.88	-17.13	
APEX (1)	天津	4196	138.15	149.14	-10.99	期货月间差						
	张家港	4146	130.90	145.38	-14.48	APEX(03-02)	17.00	13.14	3.86			
	印尼	广州	4096	123.66	136.11	-12.45						
APEX (02)	天津	4196	101.90	156.61	-54.71	基差情况						
	张家港	4146	94.65	152.84	-58.19	APEX	1月	475.00	512.50	37.50	5.00	32.50
	马来	广州	4096	87.41	144.33	-56.93	马来	2月	506.25	512.50	6.25	5.54
APEX (02)	天津	4196	106.90	156.60	-49.70	APEX	1月	470.00	497.50	27.50	5.00	22.50
	张家港	4146	99.65	152.84	-53.18	印尼	2月	501.25	515.00	13.75	5.54	8.21
	印尼	广州	4096	92.41	144.33	-51.92						

三、内盘追踪

收盘价	1905	1909	1901	涨跌	1905	1909	1901	期差	1-5月	5-9月	9-1月
大豆	3451	3519	3202	大豆	1	-1	-17	大豆	-249	-68	317
豆粕	2681	2719	2919	豆粕	-12	-12	-19	豆粕	238	-38	-200
豆油	5398	5532	5090	豆油	-52	-42	-62	豆油	-308	-134	442
棕榈油	4502	4606	4096	棕榈油	-38	-52	-50	棕榈油	-406	-104	510
菜粕	2213	2235	2209	菜粕	-13	-12	-42	菜粕	-4	-22	26
菜油	6667	6800	6486	菜油	-4	-10	-8	菜油	-181	-133	314

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	994	1396	2390	710	1.74	2.94	12月10日	62970	4000	59180	0	0
5月	896	1269	2165	468	2.01	3.01	12月11日	312200	1000	50350	0	4000
9月	926	1268	2194	484	2.03	3.04						
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
2018-12-10	3080	3100	3070	2250	2170	5280	5150	4280	4250	4150	6650	6430
2018-12-11	3080	3100	3050	2230	2170	5200	5080	4230	4210	4110	6650	6430

四、信息摘要

- 1、国家商务部12月11日消息，中央政治局委员、国务院副总理刘鹤与美国财政部长姆努钦，贸易代表莱特希泽通电话，双方就落实两国元首会晤共识、推进下一步经贸磋商工作的时间表和路线图交换了意见。
- 2、USDA月度供需报告显示，美豆收割面积8830万英亩（上月8830，上年8950），单产52.1（预期52.1，上月52.1，上年49.3），产量46.00亿蒲（预期46.00，上月46.00，上年44.11），出口19.00（上月19.00，上年21.29），压榨20.80（上月20.80，上年20.55），期末9.55（预期9.45，上月9.55，上年4.38）。
- 3、原油价格走软打压棕榈油市场，12月马来西亚库存增加的预期也令市场人气利空。

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。