

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 | 920.75 | 934.00 | 945.75 | 950.25 | 951.25 | | 956.25 | | 907.75 | 棕榈油 | 美元指数 96.955 |
| CBOT豆粕 | 314.7 | 318.2 | 322.1 | 323.6 | 324.8 | 325 | | 309.4 | 310.4 | 1902合约 | 雷亚尔 3.9123 |
| CBOT豆油 | 28.67 | 28.94 | 29.23 | 29.37 | 29.51 | 29.59 | | 28.39 | 28.41 | 比索 | 38.221 |
| 盘面榨利 | 86.96 | 84.38 | 84.40 | 84.74 | 87.92 | | 84.24 | 36.72 | 87.64 | 林吉特 | 4.175 |
| APEX棕榈油 | | | | | | | | | 490.50 | 2155 | |
| 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 | 6.92 | 6.92 | 6.92 | 6.92 | 6.92 | 6.91 | 6.91 | 6.91 | 6.91 | 6.90 | 6.90 6.90 |
| 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 | -13.25 | -11.75 | -10.50 | 48.50 | -13.00 | | 大豆/玉米 | | 2.39 | 2.37 | 2.36 2.54 |
| CBOT豆粕 | -3.5 | -3.9 | 12.7 | -1 | -4 | | 豆油贡献率 | 31.30% | 31.26% | 31.21% | 31.45% |
| CBOT豆油 | -0.27 | -0.29 | 0.84 | -0.02 | -0.26 | | | | | | |

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 | 148 | -735 | 巴西 | 1月 | 724 | -931 | 马来西亚 | 2月 | 515 | 125 |
| | 3月 | 144 | -907 | | 2月 | 725 | -580 | | 3月 | 535 | -41 |
| 巴西 | 1月 | 140 | 30 | | 3月 | 707 | -434 | | 4月/5月/6月 | 560 | -241 |
| | 2月 | 133 | -104 | 阿根廷 | 1月 | 689 | -639 | | | | |
| 阿根廷 | 5月 | 101 | -49 | | 2月 | 694 | -325 | 进口菜油 | 月份 | CNF | 盘面利润 |
| 进口菜籽 | 2月 | 435 | 189 | | 3月 | 692 | -306 | 加拿大 | 1月 | 766 | -16 |
| 加拿大 | 3月 | 438 | 164 | | | | | | 2月 | 771 | 101 |

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 | 4252 | 127.04 | 151.06 | -24.03 | DCE(05)-APEX(03) | 华南 | 125.10 | 151.63 | -26.52 | |
| | 张家港 | 4202 | 119.78 | 147.30 | -27.53 | | 华东 | 132.36 | 160.02 | -27.65 | |
| | 广州 | 4152 | 112.52 | 138.80 | -26.29 | | 华北 | 139.63 | 163.62 | -23.99 | |
| APEX (1) | 天津 | 4252 | 132.04 | 151.06 | -19.02 | 期货月间差 | 实际价差 | 理论价差 | 套利空间 | | |
| | 张家港 | 4202 | 124.78 | 147.30 | -22.52 | | APEX(03-02) | 14.50 | 13.23 | 1.27 | |
| | 广州 | 4152 | 117.52 | 138.80 | -21.28 | | | | | | |
| APEX (02) | 天津 | 4252 | 94.29 | 158.84 | -64.55 | 基差情况 | 月份 | APEX期货 | 现货价格 | 实际基差 | |
| | 张家港 | 4202 | 87.03 | 155.07 | -68.04 | | 1月 | 490.50 | 510.00 | 19.50 | 4.93 14.57 |
| | 广州 | 4152 | 79.77 | 146.56 | -66.79 | | 2月 | 523.25 | 525.00 | 1.75 | 5.55 -3.80 |
| APEX (02) | 天津 | 4252 | 99.29 | 158.83 | -59.55 | APEX | 1月 | 485.50 | 495.00 | 9.50 | 4.93 4.57 |
| | 张家港 | 4202 | 92.03 | 155.06 | -63.04 | | 2月 | 518.25 | 515.00 | -3.25 | 5.55 -8.80 |
| | 广州 | 4152 | 84.77 | 146.55 | -61.79 | | | | | | |

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 | 3453 | 3498 | 3166 | 大豆 | 3 | 4 | 2 | 大豆 | -287 | -45 | 332 |
| 豆粕 | 2676 | 2718 | 2909 | 豆粕 | 14 | 8 | 12 | 豆粕 | 233 | -42 | -191 |
| 豆油 | 5436 | 5544 | 5074 | 豆油 | 88 | 64 | 48 | 豆油 | -362 | -108 | 470 |
| 棕榈油 | 4564 | 4648 | 4152 | 棕榈油 | 66 | 40 | 42 | 棕榈油 | -412 | -84 | 496 |
| 菜粕 | 2174 | 2202 | 2133 | 菜粕 | 4 | 1 | 25 | 菜粕 | -41 | -28 | 69 |
| 菜油 | 6618 | 6766 | 6460 | 菜油 | 11 | 12 | 11 | 菜油 | -158 | -148 | 306 |

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 | 922 | 1386 | 2308 | 776 | 1.74 | 3.03 | 12月17日 | 68580 | 8300 | 11350 | 200 | 2000 |
| 5月 | 872 | 1182 | 2054 | 502 | 2.03 | 3.04 | 12月18日 | 133800 | 8900 | 24280 | 100 | 10800 |
| 9月 | 896 | 1222 | 2118 | 516 | 2.04 | 3.07 | | | | | | |
| 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 |
| 2018-12-17 | 2980 | 3050 | 3000 | 2150 | 2170 | 5140 | 5000 | 4210 | 4200 | 4100 | 6700 | 6430 |
| 2018-12-18 | 2980 | 3050 | 3000 | 2110 | 2170 | 5140 | 5000 | 4210 | 4200 | 4100 | 6720 | 6430 |

四、信息摘要

- 1、中国对美国大豆再次进行了采购，具体数量预计将在今晚得到确认。
- 2、巴西帕拉纳和南马托格罗索大豆面临干旱，预计将有200-300万吨产量损失，此前官方预估产量为1.2亿吨。
- 3、阿根廷潘帕斯未来一周将有强降雨，利于当地大豆生长，而圣达菲部分地区遭遇了冰雹，导致农户二次种植。
- 4、布交所预估阿根廷大豆产量5300万吨，若出现洪灾产量或为5000万吨，若天气良好产量或可达5600万吨，上年度为3500万吨。

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@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。