



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	2155	林吉特	4.175
APEX棕榈油									490.50			
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	阿根廷	3月	707	-434		4月/5月/6月	560	-241
	2月	133	-104		1月	689	-639	进口菜油			
阿根廷	5月	101	-49	阿根廷	2月	694	-325	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
马来	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				
	张家港	4202	124.78	147.30	-22.52	实际价差 理论价差 套利空间				
APEX (02)	天津	4252	94.29	158.84	-64.55	APEX(03-02)	14.50	13.23	1.27	
	张家港	4202	87.03	155.07	-68.04	基差情况				
APEX (02)	天津	4252	99.29	158.83	-59.55	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	张家港	4202	92.03	155.06	-63.04	APEX	1月	490.50	510.00	19.50 4.93 14.57
APEX (02)	天津	4252	84.77	146.55	-61.79	马来	2月	523.25	525.00	1.75 5.55 -3.80
	张家港	4202	84.77	146.55	-61.79	APEX	1月	485.50	495.00	9.50 4.93 4.57
	广州	4152	84.77	146.55	-61.79	印尼	2月	518.25	515.00	-3.25 5.55 -8.80

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。