



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	906.25	919.25	931.25	935.75	937.50		942.75		893.50	棕榈油	美元指数	96.358
CBOT豆粕	312	315.2	318.8	320.4	321.7	322.1		309.4	307.7		1902合约	雷亚尔
CBOT豆油	28.48	28.72	28.99	29.13	29.27	29.36		28.39	28.2	2185		比索
盘面榨利	93.43	90.11	89.00	89.56	92.21		88.83	50.22	93.64			林吉特
APEX棕榈油	554.50											
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		-13.00	-12.00	-11.50	49.25	-12.75	大豆/玉米		2.42	2.40	2.39	2.50
CBOT豆粕		-3.2	-3.6	9.4	1.7	-4	豆油贡献率		31.34%	31.30%	31.26%	31.45%
CBOT豆油		-0.24	-0.27	0.60	0.19	-0.28						

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	152	-698	巴西	1月	695	-682	马来西亚	2月	535	-5
	3月	147	-874		2月	701	-375		3月	548	-109
巴西	1月	143	63	3月	686	-247	4月/5月/6月		568	-267	
	2月	138	-85	阿根廷	1月	675	-518	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
阿根廷	5月	101	-16		2月	681	-211	加拿大	1月	766	-87
进口菜籽	2月	438	131	3月	675	-156	加拿大	2月	771	14	
加拿大	3月	440	115								

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 (2)	天津	4700	146.79	160.91	-14.12	DCE(05)-APEX(03)	华南	112.79	154.96	-42.18		
	张家港	4650	139.54	157.14	-17.60		华东	120.04	163.36	-43.32		
马来	广州	4600	132.29	148.62	-16.34		华北	127.29	166.95	-39.66		
APEX (2)	天津	4700	151.79	160.91	-9.12	期货月间差						
	张家港	4650	144.54	157.13	-12.59	APEX(03-02)	19.50	13.31	6.19			
印尼	广州	4600	137.29	148.62	-11.34	基差情况						
APEX (03)	天津	4700	127.29	165.07	-37.78	APEX	2月	535.00	535.00	0.00	5.58	-5.58
	张家港	4650	120.04	161.29	-41.25	马来	3月	554.50	562.50	8.00	6.07	1.93
马来	广州	4600	112.79	152.77	-39.98	APEX	2月	530.00	532.50	2.50	5.58	-3.08
APEX (03)	天津	4700	132.29	165.06	-32.77	印尼	3月	549.50	/	/	/	/
	张家港	4650	125.04	161.28	-36.24							
印尼	广州	4600	117.79	152.77	-34.98							

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	3441	3509	3165	大豆	-12	3	11	大豆	-276	-68	344
豆粕	2663	2702	2907	豆粕	-4	-9	-4	豆粕	244	-39	-205
豆油	5442	5520	5084	豆油	-4	-8	-8	豆油	-358	-78	436
棕榈油	4600	4666	4194	棕榈油	-22	-34	-26	棕榈油	-406	-66	472
菜粕	2181	2208	2148	菜粕	9	8	9	菜粕	-33	-27	60
菜油	6531	6683	6389	菜油	-122	-113	-109	菜油	-142	-152	294

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	890	1305	2195	759	1.75	2.97	12月19日	168020	3600	32000	0	9000
5月	842	1089	1931	482	2.04	2.99	12月20日	122700	1000	13650	0	5400
9月	854	1163	2017	494	2.04	3.03						
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
2018-12-19	2980	3050	3000	2130	2100	5180	5050	4240	4270	4150	6720	6530
2018-12-20	2980	3050	3000	2140	2100	5220	5080	4300	4370	4250	6720	6530

四、信息摘要

- 1、巴西和阿根廷干旱地区迎来了降雨，使得原本就已预期将丰收的作物产量进一步上升，随着巴西收割工作已经拉开帷幕，留给美国大豆大量出口的机会窗口越来越小。
- 2、两名知情人士周四表示，中国计划在几天内进行第三轮美国大豆采购，本月早些时候，中美之间的贸易战休战，此后中国采购了两批美国大豆。
- 3、USDA周四公布的出口销售报告显示，12月13日当周，美国大豆出口销售净增296.34万吨，高于分析师预估的210-270万吨。

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。