中粮期货研究院 阳林钦 Z0011819 联系方式:（010）59137086 邮箱:zlqh-yjy@cofco.com

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	897.75	910.50	923.00	928.00	929.75		936.50		884.75	棕榈油	美元指数	96.899
CBOT豆粕	310.1	313.2	316.8	318.4	319.7	320.3		309.4	305.6	1902合约	雷亚尔	3.9039
CBOT豆油	28.17	28.41	28.68	28.83	28.96	29.08		28.39	27.89		比索	37.965
盘面榨利	94.34	91.05	89.44	89.61	92.15		88.04	56.47	94.36	2157	林吉特	4.179
APEX棕榈油	541.75											

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	-12.75	-12.50	-13.50	51.75	-13.00	大豆/玉米	2.37	2.36	2.35	2.49
CBOT豆粕	-3.1	-3.6	7.4	3.8	-5	豆油贡献率	31.23%	31.20%	31.16%	31.45%
CBOT豆油	-0.24	-0.27	0.29	0.50	-0.28					

二、进口利润

进口大豆	月份	CNF	盘面榨利
美国	1月	147	-701
	3月	150	-870
巴西	1月	143	36
	2月	138	-76
阿根廷	5月	97	5
进口菜籽	2月	436	139
加拿大	3月	438	122

进口豆油	月份	CNF	盘面利润
巴西	1月	688	-687
	2月	694	-331
	3月	679	-203
阿根廷	1月	668	-523
	2月	674	-166
	3月	668	-111

进口棕榈油	月份	FOB	盘面利润
马来西亚	2月	533	-10
	3月	545	-114
	4月/5月/6月	565	-273
进口菜油	月份	CNF	盘面利润
加拿大	1月	766	-101
	2月	771	5

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
APEX（2）	天津	4674	163.86	157.55	6.32
	张家港	4624	156.60	153.77	2.82
马来	广州	4574	149.33	145.27	4.07
APEX（2）	天津	4674	168.86	157.54	11.32
	张家港	4624	161.60	153.77	7.83
印尼	广州	4574	154.33	145.26	9.07
APEX（03）	天津	4674	137.36	162.62	-25.26
	张家港	4624	130.10	158.84	-28.74
马来	广州	4574	122.83	150.33	-27.49
APEX（03）	天津	4674	142.36	162.61	-20.25
	张家港	4624	135.10	158.84	-23.74
印尼	广州	4574	127.83	150.32	-22.49

跨市场套利	地区	实际价差	理论价差	套利空间
DCE(05)-APEX(03)	华南	122.83	152.39	-29.55
	华东	130.10	160.78	-30.68
	华北	137.36	164.38	-27.02

期货月间差	实际价差	理论价差	套利空间
APEX(03-02)	26.50	13.19	13.31

基差情况	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间
APEX	2月	515.25	525.00	9.75	5.48	4.27
马来	3月	541.75	555.00	13.25	6.04	7.21
APEX	2月	510.25	532.50	22.25	5.54	16.71
印尼	3月	536.75	/	/	/	/

三、内盘追踪

收盘价	1905	1909	1901
大豆	3413	3466	3163
豆粕	2646	2688	2856
豆油	5430	5510	5022
棕榈油	4574	4626	4172
菜粕	2172	2198	2124
菜油	6522	6670	6375

涨跌	1905	1909	1901
大豆	-28	-43	-2
豆粕	-17	-14	-51
豆油	-12	-10	-62
棕榈油	-26	-40	-22
菜粕	-9	-10	-24
菜油	-9	-13	-14

期差	1-5月	5-9月	9-1月
大豆	-250	-53	303
豆粕	210	-42	-168
豆油	-408	-80	488
棕榈油	-402	-52	454
菜粕	-48	-26	74
菜油	-147	-148	295

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	850	1353	2203	732	1.76	3.00	12月20日	122700	1000	13650	0	5400
5月	856	1092	1948	474	2.05	3.00	12月21日	94350	9000	12050	0	10500
9月	884	1160	2044	490	2.05	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
2018-12-22	2980	3050	3000	2140	2100	5220	5080	4300	4370	4250	6720	6530
2018-12-23	2980	3050	3000	2110	2100	5250	5070	4280	4330	4200	6720	6530

四、信息摘要

1、南美洲农作物天气的改善缓解了早些时候对大豆产量可能达不到预期的担忧。巴西的大豆收割已经开始，因此美国大豆大量出口的机会窗口正在缩小。

2、交易商在关注中国采购更多美国大豆的消息，预期中国将在未来几天进行第三轮采购。

3、USDA周五公布，民间出口商报告向未知目的地出口销售115500吨美国大豆，2018/19市场年度付运。

4、棕油市场因获利了结回落，并受隔夜豆油走势影响。

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@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。