



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	897.00	909.75	922.50	927.50	929.75		937.00		884.00	棕榈油	美元指数	96.574
CBOT豆粕	311.8	314.8	318.4	319.9	321.3	321.6		309.4	307.5	1902合约	雷亚尔	3.9035
CBOT豆油	28.03	28.27	28.54	28.69	28.84	28.95		28.39	27.74		比索	37.939
盘面榨利	97.29	93.78	91.92	91.87	94.35		88.97	55.97	97.64	2125	林吉特	4.183
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	-12.75	-14.50	53.00	-13.00	大豆/玉米		2.37	2.36	2.35	2.49
CBOT豆粕		-3	-3.6	9	1.9	-4	豆油贡献率		31.01%	30.99%	30.95%	31.45%
CBOT豆油		-0.24	-0.27	0.15	0.65	-0.29						

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	2月	143	-821	巴西	1月	685	-668	马来西亚	2月	535	-59
	3月	148	-861		2月	691	-273		3月	543	-121
巴西	2月	138	-75	阿根廷	3月	676	-145		4月/5月/6月	560	-259
	3月	136	-70		1月	665	-503	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
阿根廷	5月	97	7		2月	671	-108		1月	766	-122
进口菜籽	2月	436	104		3月	665	-54	加拿大	2月	771	-3
加拿大	3月	438	88								

三、APEX棕榈油 今日圣诞节新加坡休市

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	4674	163.86	157.55	6.32	DCE(05)-APEX(03)	华南	122.83	152.39	-29.55		
	张家港	4624	156.60	153.77	2.82		华东	130.10	160.78	-30.68		
马来	广州	4574	149.33	145.27	4.07		华北	137.36	164.38	-27.02		
APEX (2)	天津	4674	168.86	157.54	11.32							
	张家港	4624	161.60	153.77	7.83	期货月间差	实际价差	理论价差	套利空间			
印尼	广州	4574	154.33	145.26	9.07	APEX(03-02)	26.50	13.19	13.31			
APEX (03)	天津	4674	137.36	162.62	-25.26							
	张家港	4624	130.10	158.84	-28.74	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
马来	广州	4574	122.83	150.33	-27.49	APEX	2月	515.25	525.00	9.75	5.48	4.27
APEX (03)	天津	4674	142.36	162.61	-20.25	马来	3月	541.75	555.00	13.25	6.04	7.21
	张家港	4624	135.10	158.84	-23.74	APEX	2月	510.25	532.50	22.25	5.54	16.71
印尼	广州	4574	127.83	150.32	-22.49	印尼	3月	536.75	/	/	/	/

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	3382	3437	3181	大豆	-31	-29	18	大豆	-201	-55	256
豆粕	2637	2681	2851	豆粕	-9	-7	-5	豆粕	214	-44	-170
豆油	5462	5552	5014	豆油	32	42	-8	豆油	-448	-90	538
棕榈油	4546	4620	4132	棕榈油	-28	-6	-40	棕榈油	-414	-74	488
菜粕	2117	2151	2064	菜粕	-55	-47	-60	菜粕	-53	-34	87
菜油	6514	6666	6354	菜油	-8	-4	-21	菜油	-160	-152	312

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	882	1340	2222	787	1.76	3.08	12月21日	94350	9000	12050	0	10500
5月	916	1052	1968	520	2.07	3.08	12月24日	52700	4400	19350	0	930
9月	932	1114	2046	530	2.07	3.10						
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
2018-12-23	2980	3050	3000	2140	2100	5220	5080	4300	4370	4250	6720	6530
2018-12-24	2980	3050	3000	2110	2120	5250	5070	4280	4330	4200	6720	6550

四、信息摘要

- 1、海关总署：中国11月进口507万吨巴西大豆，未进口美国大豆。
- 2、MPOA预估马来西亚12月1-20日棕榈油产量较上月增长5.6%。
- 3、美国农户希望中国在购买更多大豆的同时采购其他农产品，但周一没有销售被确认，令交易商感到失望。
- 4、周二圣诞节，美盘休市一天，周度出口检验报告推迟至周三半夜。
- 5、财政部：自2019年1月1日起部分商品进出口关税调整，其中菜粕和棉粕进口关税降为零。
- 6、上周中央经济工作会议指出，明年我国宏观政策要强化逆周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。

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。