



### 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	96.545
CBOT豆粕	311.8	314.8	318.4	319.9	321.3	321.6		309.4	307.5	1903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	2128	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	145	-847	巴西	1月	685	-768	马来西亚	2月	535	-121
	3月	152	-895		2月	691	-339		3月	543	-183
巴西	2月	140	-100	3月	676	-211	4月/5月/6月		560	-321	
	3月	133	-80	1月	665	-603					
阿根廷	5月	102	-27	阿根廷	2月	671	-174	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽	2月	436	76	3月	665	-120	加拿大	1月	766	-182	
加拿大	3月	438	59					2月	771	-61	

### 三、APEX棕榈油

#### 新加坡交易所圣诞节休市

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	4656	160.97	157.55	3.43	DCE(05)-APEX(03)	华南	117.98	152.45	-34.47		
	张家港	4606	153.73	153.77	-0.05		华东	125.23	160.84	-35.62		
	马来	广州	4556	146.48	145.27		1.22	华北	132.47	164.44	-31.97	
APEX (2)	天津	4656	165.97	157.54	8.43	期货月间差						
	张家港	4606	158.73	153.77	4.96	实际价差	理论价差	套利空间				
	印尼	广州	4556	151.48	145.26	6.22	APEX(03-02)	28.50	13.18	15.32		
APEX (03)	天津	4656	132.47	162.62	-30.15	基差情况						
	张家港	4606	125.23	158.84	-33.61	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	4556	117.98	150.33	-32.35	APEX	2月	515.25	525.00	9.75	5.48
APEX (03)	天津	4656	137.47	162.61	-25.14	马来	3月	541.75	555.00	13.25	6.04	7.21
	张家港	4606	130.23	158.84	-28.61	APEX	2月	510.25	532.50	22.25	5.54	16.71
	印尼	广州	4556	122.98	150.32	-27.34	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	3377	3441	3174	大豆	-5	4	-7	大豆	-203	-64	267
豆粕	2629	2670	2836	豆粕	-8	-11	-15	豆粕	207	-41	-166
豆油	5396	5486	4914	豆油	-66	-66	-100	豆油	-482	-90	572
棕榈油	4484	4560	4068	棕榈油	-62	-60	-64	棕榈油	-416	-76	492
菜粕	2109	2145	2066	菜粕	-8	-6	2	菜粕	-43	-36	79
菜油	6456	6612	6294	菜油	-58	-54	-60	菜油	-162	-156	318

#### 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	846	1380	2226	770	1.73	3.05	12月24日	52700	4400	19350	0	930
5月	912	1060	1972	520	2.05	3.06	12月25日	77900	8100	5600	0	0
9月	926	1126	2052	525	2.05	3.08						
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
2018-12-24	2920	3020	2960	2100	2120	5250	5050	4250	4330	4180	6720	6550
2018-12-25	2920	2950	2920	2070	2120	5220	5050	4200	4280	4150	6700	6550

#### 四、信息摘要

- 1、棕榈油市场晚间大跌，因此前马来西亚棕榈油协会（MPOA）公布，12月1-20日棕榈油产量较上月同期增长5.6%。
- 2、ITS周二称，马来西亚12月1-25日棕榈油出口量为1015601吨，较上月同期的1041433吨下滑2.5%。
- 3、大豆价格承压，中国海关周一公布的数据显示，中美贸易战之际，中国11月的美国大豆进口降为0，意味着中美贸易战以来中国首次中断美国大豆进口，而自巴西的大豆进口几乎是去年同期的两倍。
- 4、中国海关总署数据显示，中国11月买进507万吨巴西大豆，较上年同期的276万吨高出超过80%。

#### 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。