



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	883.00	896.25	909.25	914.25	917.50		925.75		870.00	棕榈油	美元指数	96.985
CBOT豆粕	307.9	311.3	315	316.7	318	318.5		309.4	303.4	1903合约	雷亚尔	3.9219
CBOT豆油	27.65	27.92	28.2	28.35	28.49	28.62		28.39	27.36		比索	38.513
盘面榨利	98.53	95.73	93.95	94.34	95.49		89.77	67.22	98.44	2094	林吉特	4.175
APEX棕榈油	532.75											
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		-13.25	-13.00	-16.50	55.75	-13.00	大豆/玉米		2.37	2.35	2.34	2.46
CBOT豆粕		-3.4	-3.7	5.6	6	-5	豆油贡献率		30.99%	30.96%	30.92%	31.45%
CBOT豆油		-0.27	-0.28	-0.19	1.03	-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	-787	巴西	1月	676	-688	马来西亚	2月	535	-105
	3月	152	-834		2月	683	-255		3月	540	-146
巴西	2月	140	-50	阿根廷	3月	667	-128		4月/5月/6月	553	-243
	3月	133	-29		1月	657	-524	进口菜油			
阿根廷	5月	102	22		2月	663	-91	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽	2月	433	95		3月	656	-36	加拿大	1/2月	779	-145
加拿大	3月	436	70						4/5/6月	785	-195

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	4600	/	156.00	/	DCE(05)-APEX(03)	华南	120.89	150.53	-29.64
	张家港	4550	/	152.23	/		华东	128.15	158.93	-30.77
马来	广州	4500	/	143.72	/		华北	135.42	162.52	-27.11
APEX (2)	天津	4600	/	155.99	/	期货月间差				
	张家港	4550	/	152.23	/	实际价差 理论价差 套利空间				
印尼	广州	4500	/	143.72	/	APEX(04-03)	2.75	13.39	-10.64	
APEX (03)	天津	4600	135.42	159.90	-24.48	基差情况				
	张家港	4550	128.15	156.12	-27.97	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	4500	120.89	147.61	-26.72	APEX	2月	/	520.00	/ 5.54 /
						马来	3月	532.75	545.00	12.25 6.04 6.21
APEX (03)	天津	4600	140.42	159.89	-19.47	APEX	2月	/	525.00	/ 5.54 /
	张家港	4550	133.15	156.12	-22.96	印尼	3月	527.75	/	/ / /
印尼	广州	4500	125.89	147.61	-21.72					

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	3383	3443	3154	大豆	6	2	-20	大豆	-229	-60	289
豆粕	2638	2674	2800	豆粕	9	4	-36	豆粕	162	-36	-126
豆油	5410	5508	4924	豆油	14	22	10	豆油	-486	-98	584
棕榈油	4500	4574	4060	棕榈油	16	14	-8	棕榈油	-440	-74	514
菜粕	2112	2145	2069	菜粕	3	0	3	菜粕	-43	-33	76
菜油	6438	6615	6290	菜油	-18	3	-4	菜油	-148	-177	325

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	864	1366	2230	731	1.76	3.04	12月25日	77900	8100	5600	0	0
5月	910	1028	1938	526	2.05	3.05	12月26日	41000	1200	14450	300	10500
9月	934	1107	2041	529	2.06	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
2018-12-25	2920	2950	2920	2070	2120	5220	5050	4200	4280	4150	6700	6550
2018-12-26	2920	2950	2900	2070	2120	5220	5050	4200	4280	4180	6680	6550

四、信息摘要

- 1、根据气象学家和交易员，巴西和阿根廷干旱地区近日有降雨，有利于作物生长。交易商还对没有迹象显示美国大豆或玉米对中国的销售增加感到失望，中国是全球最大的油籽进口国。
- 2、USDA每日出口销售报告在联邦政府部分关闭期间暂停。
- 3、USDA周三公布的数据显示，截止2018年12月20日当周，美国大豆出口检验量为651181吨，低于市场预估的80-120万吨，前一周修正为985677吨，初值为974876吨。
- 4、ITS数据显示，马来西亚12月1-25日棕榈油出口量环比下降2.5%。AMSPEC数据显示12月1-25日棕榈油出口量环比下降6.4%。SGS数据显示，马来西亚12月1-25日棕榈油出口量环比上升0.4%。

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。