



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	895.00	907.75	920.25	925.25	927.75		935.25		882.50	棕榈油	美元指数	96.1
CBOT豆粕	309.9	313.3	316.6	318.2	319.3	319.7		309.4	306.2	1903合约	雷亚尔	3.8804
CBOT豆油	27.85	28.12	28.38	28.52	28.66	28.78		28.39	27.55		比索	37.619
盘面榨利	93.13	90.83	88.45	88.51	89.97		84.67	57.72	94.19	2121	林吉特	4.13
APEX棕榈油	535.50											
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	6.88	6.88	6.88	6.88	6.88	6.87	6.87	6.87	6.87	6.86	6.86	6.86
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	-15.00	52.75	-12.50	大豆/玉米		2.39	2.37	2.36	2.48
CBOT豆粕		-3.4	-3.3	7.2	3.2	-4	豆油贡献率		31.00%	30.98%	30.95%	31.45%
CBOT豆油		-0.27	-0.26	-0.01	0.84	-0.3						

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	160	-879	巴西	1月	681	-747	马来西亚	2月	533	-76
	3月	158	-894		2月	687	-293		3月	535	-96
巴西	2月	135	-69	阿根廷	3月	672	-166		4月/5月/6月	555	-254
	3月	133	-64		1月	661	-583	进口菜油			
阿根廷	5月	102	-11		2月	667	-130	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽	2月	432	114		3月	661	-75	加拿大	1/2月	768	-20
加拿大	3月	436	81						4/5/6月	774	-70

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 (03)	天津	4582	137.62	158.86	-21.25	DCE(05)-APEX(03)	华南	123.05	150.01	-26.97
	张家港	4532	130.33	155.09	-24.76		华东	130.33	158.41	-28.07
	马来	4482	123.05	146.58	-23.53		华北	137.62	162.00	-24.39
APEX (04)	天津	4582	142.62	158.86	-16.24	期货月间差				
	张家港	4532	135.33	155.09	-19.75	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4482	128.05	146.58	-18.53	APEX(04-03)	5.50	13.40	-7.90	
APEX (03)	天津	4582	132.12	160.17	-28.05	基差情况				
	张家港	4532	124.83	156.40	-31.57	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4482	117.55	147.89	-30.34	APEX	3月	530.00	547.50	17.50 5.87 11.63
APEX (04)	天津	4582	137.12	160.17	-23.05	马来	4月	535.50	547.50	12.00 6.30 5.70
	张家港	4532	129.83	156.40	-26.56	APEX	3月	525.00	/	/ / /
	印尼	4482	122.55	147.88	-25.34	印尼	4月	530.50	/	/ / /

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	3406	3466	3150	大豆	19	13	-10	大豆	-256	-60	316
豆粕	2625	2667	2815	豆粕	-2	0	58	豆粕	190	-42	-148
豆油	5376	5468	4868	豆油	-4	-4	-52	豆油	-508	-92	600
棕榈油	4482	4572	4020	棕榈油	-6	-4	-66	棕榈油	-462	-90	552
菜粕	2097	2133	2018	菜粕	-4	-1	-10	菜粕	-79	-36	115
菜油	6435	6607	6298	菜油	-4	-11	9	菜油	-137	-172	309

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	848	1430	2278	797	1.73	3.12	12月27日	80400	2800	15120	12900	4200
5月	894	1059	1953	528	2.05	3.07	12月28日	48500	900	14750	0	200
9月	896	1139	2035	534	2.05	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
2018-12-31	2920	2950	2850	2070	2120	5220	5050	4200	4280	4180	6680	6550
2019-1-1	2920	2950	2850	2070	2120	0	0	4200	4280	4180	0	6550

四、信息摘要

- 1、周末期间特朗普表示他和中国最高领导人进行了非常好的谈话，不过交易商对于中国采购美国大豆的规模依然持谨慎态度。由于美国政府部分关门，美国农业部暂停发布每周和每日的出口销售报告，也增添了市场上的不确定性。
- 2、交易商表示，不管是美国把大豆卖给中国，还是南美把大豆卖给中国，都无法导致全球需求出现结构性变化，市场都知道这一点。
- 3、巴西的天气令市场担忧。周末期间巴西南部干旱地区出现零星降雨，不过巴西大部分地区的天气预报显示天气干燥，或者比之前报道的更为干燥。
- 4、SGS、ITS、amspec数据显示马来西亚棕榈油12月出口环比增幅分别为7.9%、4.4%、1.8%

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。