



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	907.00	919.50	931.25	936.00	937.75		943.75		894.75	棕榈油	美元指数	96.878
CBOT豆粕	314.9	318.3	321.6	323.1	324.1	324.2		309.4	311	1903合约	雷亚尔	3.7897
CBOT豆油	28.18	28.44	28.71	28.85	28.98	29.08		28.39	27.9		比索	37.696
盘面榨利	95.76	93.60	92.08	92.17	94.05		89.37	49.22	96.35	2166	林吉特	4.135
APEX棕榈油	548.00											
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		-12.50	-11.75	-12.50	49.00	-12.25	大豆/玉米		2.41	2.40	2.38	2.50
CBOT豆粕		-3.4	-3.3	12.2	-1.6	-4	豆油贡献率		30.91%	30.88%	30.86%	31.45%
CBOT豆油		-0.26	-0.27	0.32	0.49	-0.28						

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	-880	巴西	1月	684	-712	马来西亚	2月	535	28
	3月	158	-895		2月	681	-140		3月	538	7
巴西	2月	135	-62	阿根廷	3月	679	-122		4月/5月/6月	560	-172
	3月	133	-56		1月	665	-557	进口菜油			
阿根廷	5月	102	-3		2月	671	-58		月份	CNF	盘面利润
进口菜籽	2月	430	179		3月	670	-49	加拿大	1/2月	768	49
加拿大	3月	434	146						4/5/6月	774	-1

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	4698	143.27	159.95	-16.68	DCE(05)-APEX(03)	华南	128.67	150.01	-21.34
	张家港	4648	135.97	156.18	-20.21		华东	135.97	158.40	-22.43
马来	广州	4598	128.67	147.67	-19.00		华北	143.27	162.00	-18.73
APEX (04)	天津	4698	148.27	159.95	-11.68	期货月间差				
	张家港	4648	140.97	156.18	-15.21	实际价差 理论价差 套利空间				
印尼	广州	4598	133.67	147.67	-14.00	APEX(04-03)	5.25	13.48	-8.23	
	天津	4698	138.02	161.11	-23.09	基差情况				
马来	张家港	4648	130.72	157.33	-26.62	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	广州	4598	123.42	148.82	-25.40	APEX	3月	542.75	560.00	17.25 5.87 11.38
APEX (04)	天津	4698	143.02	161.10	-18.08	马来	4月	548.00	560.00	12.00 6.30 5.70
	张家港	4648	135.72	157.33	-21.61	APEX	3月	537.75	/	/ / /
印尼	广州	4598	128.42	148.82	-20.40	印尼	4月	543.00	/	/ / /

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	3435	3490	3208	大豆	29	24	58	大豆	-227	-55	282
豆粕	2653	2685	2831	豆粕	28	18	16	豆粕	178	-32	-146
豆油	5480	5564	4930	豆油	104	96	62	豆油	-550	-84	634
棕榈油	4606	4676	4154	棕榈油	124	104	134	棕榈油	-452	-70	522
菜粕	2131	2162	2045	菜粕	34	29	27	菜粕	-86	-31	117
菜油	6504	6681	0	菜油	69	74	-6298	菜油	-6504	-177	6681

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	776	-4930	-4154	786	1.74	0.00	12月28日	48500	900	14750	0	200
5月	874	1024	1898	522	2.07	3.05	1月2日	322900	4000	34250	0	6760
9月	888	1117	2005	523	2.07	3.09						
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
2019-1-1	2920	2950	2850	2070	2080	5220	5050	4200	4280	4180	6680	6500
2019-1-2	2920	2950	2850	2070	2080	0	0	4200	4280	4180	0	6500

四、信息摘要

- 1、交易商和分析师称，因巴西中部作物种植区天气干燥，农户预计大豆收成将受到影响，但总产量预计仍很大。
- 2、阿根廷部分地区降雨过多，支撑CBOT大豆期货价格。潮湿天气，加上未来10天将有更多降雨的预报，可能会导致阿根廷小麦产量或质量下降。
- 3、美国总统特朗普周三将结束与中国的贸易战谈判表示乐观，并表示谈判进展非常顺利。
- 4、印度下调毛棕榈油进口关税至40%，精炼棕榈油进口关税至45%，给棕榈油期货带来支撑。

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。