



### 一、外盘追踪

外盘收盘价	1903	1905	1907	1908	1909	1910	1911	1912	1901	BMD	汇率	
CBOT大豆	924.00	937.25	949.00	953.50	956.00		962.50		911.50	棕榈油	美元指数	95.14
CBOT豆粕	323.4	327	330.2	331.5	332.5	332.3		309.4	319	1903合约	雷亚尔	3.6806
CBOT豆油	28.6	28.87	29.16	29.3	29.44	29.54		28.39	28.32		比索	37.318
盘面榨利	102.08	99.72	98.20	98.10	99.34		93.50	30.47	101.82	2182	林吉特	4.113
APEX棕榈油	560.75											
<b>中国银行</b>	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
<b>人民币对美元</b>	6.86	6.86	6.86	6.86	6.85	6.85	6.85	6.85	6.84	6.84	6.84	6.83
<b>期差</b>		3-5月	5-7月	7-11(12)月	11(12)-1	1-3月	<b>品种差</b>		3月	5月	7月	11(12)月
CBOT大豆		-13.25	-11.75	-13.50	51.00	-12.50	大豆/玉米		2.42	2.40	2.39	2.38
CBOT豆粕		-3.6	-3.2	20.8	-9.6	-4	豆油贡献率		30.66%	30.62%	30.63%	31.45%
CBOT豆油		-0.27	-0.29	0.77	0.07	-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	143	-823	巴西	2月	693	-92	马来西亚	2月	545	35
	3月	150	-871		3月	688	-56		3月	555	-47
巴西	2月	127	-34	6-7月	687	-48	4月/5月/6月		575	-205	
	3月	123	-22								
阿根廷	5月	95	20	阿根廷	2月	684	-19	<b>进口菜油</b>	月份	CNF	盘面利润
<b>进口菜籽</b>	2月	440	148	3月	691	-76	加拿大	3月	773	55	
加拿大	3月	440	148					4月	783	-27	

### 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	4780	145.80	163.38	-17.58	DCE(05)-APEX(03)	华南	131.20	154.32	-23.12		
	张家港	4730	138.50	159.60	-21.10		华东	138.50	162.71	-24.22		
	马来	广州	4680	131.20	151.08		-19.88	华北	145.80	166.31	-20.52	
APEX (04)	天津	4780	150.80	163.37	-12.58	<b>期货月间差</b>						
	张家港	4730	143.50	159.59	-16.10	APEX(04-03)	9.00	13.60	-4.60			
APEX (03)	天津	4780	136.80	165.10	-28.30	<b>基差情况</b>						
	张家港	4730	129.50	161.31	-31.82	APEX	3月	551.75	570.00	18.25	5.86	12.39
APEX (04)	天津	4780	141.80	165.09	-23.30	马来	4月	560.75	570.00	9.25	6.30	2.95
	张家港	4730	134.50	161.31	-26.81	APEX	3月	546.75	/	/	/	/
APEX (03)	天津	4780	136.80	165.10	-28.30	印尼	4月	555.75	/	/	/	/
	张家港	4730	129.50	161.31	-31.82							

### 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	3443	3491	0	大豆	18	7		大豆		-48	
豆粕	2680	2711	0	豆粕	12	10		豆粕		-31	
豆油	5606	5638	0	豆油	24	12		豆油		-32	
棕榈油	4682	4704	4390	棕榈油	32	20		棕榈油		-22	
菜粕	2183	2203	0	菜粕	16	12		菜粕		-20	
菜油	6533	6697	0	菜油	-6	-10		菜油		-164	

#### 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							1月8日	172000	500	48570	0	16500
5月	924	927	1851	497	2.09	2.99	1月9日	148350	500	55450	500	2000
9月	934	1059	1993	508	2.08	3.04						
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
2019-1-8	2890	2900	2880	2140	2080	5430	5280	4390	4520	4380	6750	6500
2019-1-9	2890	2900	2880	2140	2080	5500	5360	4390	4520	4380	6750	6500

#### 四、信息摘要

- 1、南美作物天气不佳，巴西部分地区天气炎热和干燥、阿根廷降雨过多，支撑了美豆价格。
- 2、咨询公司AgRural称，巴西18/19年度大豆产量预估周三被下调至1.169亿吨，11月末时预估为1.214亿吨，因该国南部异常高温及干燥天气导致产量减少。
- 3、在印度宣布降低东南亚地区棕榈油的进口关税后，马来西亚棕榈油出口料扩大。
- 4、近日MPOB将发布12月份供需报告。
- 5、ITS和SGS将于周四公布1月1-10日的马来西亚棕榈油出口数据。

#### 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。