



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	910.25	923.75	936.25	941.25	944.25		952.00		899.25	棕榈油	美元指数	95.683
CBOT豆粕	314.6	318.7	322.7	324.3	325.6	325.7		309.4	310.4	1903合约	雷亚尔	3.7108
CBOT豆油	28.41	28.7	28.99	29.14	29.28	29.39		28.39	28.17		比索	36.862
盘面榨利	94.38	93.09	92.58	92.75	94.15		87.83	40.97	93.50	2171	林吉特	4.094
APEX棕榈油	562.25											
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	6.78	6.78	6.78	6.78	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.76	6.76	6.76
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		-13.50	-12.50	-15.75	52.75	-11.00	大豆/玉米		2.41	2.39	2.37	2.37
CBOT豆粕		-4.1	-4	13.3	-1	-4	豆油贡献率		31.11%	31.05%	31.00%	31.45%
CBOT豆油		-0.29	-0.29	0.60	0.22	-0.24						

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	-787	巴西	2月	700	-137	马来西亚	2月	543	29
	3月	147	-824		3月	704	-173		3月	550	-32
巴西	2月	120	4		6-7月	697	-115		4月/5月/6月	570	-187
	3月	124	-8								
阿根廷	5月	95	36	阿根廷	3月	686	-30	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽	2月	438	152	5-7月	682	10	加拿大	4月	785	-38	
加拿大	3月	438	152					5月	787	-55	

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	4734	143.86	163.81	-19.95	DCE(05)-APEX(03)	华南	129.13	154.72	-25.58
	张家港	4684	136.50	160.03	-23.54		华东	136.50	163.11	-26.61
	马来	4634	129.13	151.52	-22.38		华北	143.86	166.71	-22.85
APEX (04)	天津	4734	148.86	163.81	-14.95	期货月间差				
	张家港	4684	141.50	160.03	-18.53	实际价差				
	印尼	4634	134.13	151.52	-17.38	理论价差				
APEX (03)	天津	4734	134.86	165.69	-30.83	套利空间				
	张家港	4684	127.50	161.90	-34.41	APEX(04-03)				
	马来	4634	120.13	153.39	-33.25	9.00				
APEX (04)	天津	4734	139.86	165.68	-25.82	基差情况				
	张家港	4684	132.50	161.90	-29.40	月份				
	印尼	4634	125.13	153.38	-28.25	APEX期货				
						现货价格				
						实际基差				
						套利成本				
						套利空间				
						APEX				
						3月				
						553.25				
						570.00				
						16.75				
						5.85				
						10.90				
						马来				
						4月				
						562.25				
						570.00				
						7.75				
						6.29				
						1.46				
						APEX				
						3月				
						548.25				
						/				
						/				
						/				
						/				
						印尼				
						4月				
						557.25				
						/				
						/				
						/				

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	3393	3444	0	大豆	-22	-25		大豆		-51	
豆粕	2622	2655	0	豆粕	-23	-22		豆粕		-33	
豆油	5550	5588	0	豆油	0	-2		豆油		-38	
棕榈油	4602	4642	4360	棕榈油	-18	-14		棕榈油		-40	
菜粕	2138	2159	0	菜粕	-16	-21		菜粕		-21	
菜油	6463	6629	6322	菜油	-22	-18		菜油		-166	

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10日	179000	1800	31590	0	2000
5月	948	913	1861	484	2.12	3.02	1月11日	125550	1500	14790	200	1900
9月	946	1041	1987	496	2.10	3.07						
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
2019-1-12	2890	2900	2860	2140	2080	5560	5380	4500	4600	4500	6750	6500
2019-1-13	2850	2860	2860	2140	2080	5550	5380	4500	4600	4500	6750	6500

四、信息摘要

- 1、中美贸易关系缓和的希望支撑了CBOT大豆价格，美国官员表示，中国最高贸易谈判代表可能在本月访问华盛顿，参加高级别官员贸易磋商。
- 2、交易商正在密切关注中国恢复采购美国大豆，此前中国政府承诺将购买大量美国农产品和其他产品。
- 3、巴西部分地区炎热干燥天气以及阿根廷过量降雨已削弱了南美大豆作物前景。
- 4、供应过剩的担忧以及CBOT豆油期货隔夜跌势拖累棕榈油价格下跌。

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。