



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	894.50	908.00	920.75	926.00	929.50		937.50		890.75	棕榈油	美元指数	96.054
CBOT豆粕	310.1	313.7	317.6	319.2	320.6	321.2		309.4	306.9	1904合约	雷亚尔	3.7361
CBOT豆油	28.23	28.51	28.79	28.94	29.06	29.17		28.39	28.11		比索	37.445
盘面榨利	98.25	95.75	94.66	94.58	95.48		90.01	55.47	93.64	2175	林吉特	4.108
APEX棕榈油	555.25											
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	-12.75	-16.75	46.75	-3.75	大豆/玉米		2.39	2.38	2.36	2.35
CBOT豆粕		-3.6	-3.9	8.2	2.5	-3	豆油贡献率		31.28%	31.24%	31.19%	31.45%
CBOT豆油		-0.28	-0.28	0.40	0.28	-0.12						

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	-802	巴西	2月	702	-188	马来西亚	2月	540	36
	3月	147	-839		3月	699	-162		3月	550	-46
巴西	2月	118	-17		6-7月	686	-56		4月/5月/6月	570	-201
	3月	124	-34								
阿根廷	5月	95	10	阿根廷	3月	691	-99	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽	2月	436	152	5-7月	673	51	加拿大	4月	779	16	
加拿大	3月	436	152					5月	785	-32	

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	4716	149.48	163.99	-14.51	DCE(05)-APEX(03)	华南	134.69	153.67	-18.98		
	张家港	4666	142.08	160.21	-18.12		华东	142.08	162.06	-19.98		
	马来	广州	4616	134.69	151.69		-17.00	华北	149.48	165.66	-16.18	
APEX (04)	天津	4716	154.48	163.98	-9.50							
	张家港	4666	147.08	160.20	-13.12	期货月间差	实际价差	理论价差	套利空间			
	印尼	广州	4616	139.69	151.69	-12.00	APEX(04-03)	7.25	13.54	-6.29		
APEX (03)	天津	4716	142.23	165.35	-23.12							
	张家港	4666	134.83	161.57	-26.73	基差情况	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	4616	127.44	153.05	-25.61	APEX	3月	548.00	565.00	17.00	5.78
APEX (04)	天津	4716	147.23	165.34	-18.12	马来	4月	555.25	565.00	9.75	6.21	3.54
	张家港	4666	139.83	161.56	-21.73	APEX	3月	543.00	/	/	/	/
	印尼	广州	4616	132.44	153.05	-20.61	印尼	4月	550.25	/	/	/

三、内盘追踪

收盘价	1905	1909	2001	涨跌	1905	1909	2001	期差	1-5月	5-9月	9-1月
大豆	3356	3395	3402	大豆	-30	-23	-16	大豆	46	-39	-7
豆粕	2540	2581	2637	豆粕	-16	-13	0	豆粕	97	-41	-56
豆油	5520	5566	5666	豆油	-32	-18	4	豆油	146	-46	-100
棕榈油	4588	4622	4658	棕榈油	-30	-28	-22	棕榈油	70	-34	-36
菜粕	2105	2136	2073	菜粕	6	9	14	菜粕	-32	-31	63
菜油	6469	6639	6732	菜油	-4	-5	-10	菜油	263	-170	-93

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	1008	1066	2074	564	2.15	3.25	1月15日	257800	1800	24550	0	2200
5月	932	949	1881	435	2.17	3.07	1月16日	136100	1700	11850	400	4300
9月	944	1073	2017	445	2.16	3.11						
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
2019-1-15	2800	2800	2780	2120	2070	5600	5440	4520	4550	4500	6730	6460
2019-1-16	2750	2800	2780	2120	2070	5600	5440	4520	4550	4500	6780	6460

四、信息摘要

- 1、对南美天气不佳将导致大豆产量前景下降的担忧，支撑了CBOT大豆市场。
- 2、因干旱持续施压，农业资讯机构Celeres下调巴西2018/19年度大豆产量预估至1.172亿吨，较此前预估下调500万吨。
- 3、棕榈油受隔夜CBOT豆油及原油价格跌势拖累，也呈现下跌的走势。
- 4、原油期货继上一日大涨逾3%后周三小幅回落，受围绕全球经济前景的担忧拖累。

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。