



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	916.75	930.00	942.50	947.50	949.00		955.75		966.50	棕榈油	美元指数	96.341
CBOT豆粕	315.1	318.6	322.3	323.8	325.1	325.6		327.5	328.5	1904合约	雷亚尔	3.7535
CBOT豆油	29.01	29.29	29.59	29.73	29.86	29.94		30.13	30.38		比索	37.62
盘面榨利	95.58	93.11	92.05	91.89	94.68		89.91	96.18	90.38	2226	林吉特	4.11
APEX棕榈油	563.00											
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	6.80	6.80	6.80	6.80	6.79	6.79	6.79	6.79	6.79	6.78	6.78	6.78
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		-13.25	-12.50	-13.25	-10.75	49.75	大豆/玉米		2.40	2.38	2.37	2.37
CBOT豆粕		-3.5	-3.7	-5.2	-1	13	豆油贡献率		31.52%	31.49%	31.46%	31.51%
CBOT豆油		-0.28	-0.30	-0.54	-0.25	1.37						

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	155	-867	巴西	2月	719	-181	马来西亚	2月	543	160
	3月	155	-890		3月	716	-154		3月	553	78
巴西	2月	105	15		6-7月	704	-52		4月/5月/6月	573	-78
	3月	108	7	2月	715	-145					
阿根廷	5月	110	-37	阿根廷	3月	708	-92	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽	3月	439	208	5-7月	690	56	加拿大	4月	793	47	
加拿大	4月	446	151					5月	794	38	

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	4852	153.41	164.76	-11.36	DCE(05)-APEX(03)	华南	138.65	156.52	-17.87
马来	张家港	4802	146.03	160.98	-14.95		华东	146.03	164.92	-18.89
	广州	4752	138.65	152.47	-13.81		华北	153.41	168.51	-15.11
APEX (04)	天津	4852	158.41	164.76	-6.35	期货月间差				
印尼	张家港	4802	151.03	160.98	-9.95	实际价差 理论价差 套利空间				
	广州	4752	143.65	152.46	-8.81	APEX(04-03)	7.25	13.61	-6.36	
APEX (03)	天津	4852	146.16	166.48	-20.33	基差情况				
马来	张家港	4802	138.78	162.70	-23.92	APEX	3月	555.50	567.50	12.00
	广州	4752	131.40	154.18	-22.78	马来	4月	563.00	567.50	4.50
APEX (04)	天津	4852	151.16	166.48	-15.32	APEX	3月	550.50	/	/
印尼	张家港	4802	143.78	162.70	-18.91	印尼	4月	558.00	/	/
	广州	4752	136.40	154.18	-17.77				/	/

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	3414	3446	3442	大豆	18	19	16	大豆	28	-32	4
豆粕	2585	2634	2693	豆粕	17	5	4	豆粕	108	-49	-59
豆油	5684	5738	5852	豆油	86	72	88	豆油	168	-54	-114
棕榈油	4746	4794	4854	棕榈油	52	60	86	棕榈油	108	-48	-60
菜粕	2145	2178	2122	菜粕	26	15	17	菜粕	-23	-33	56
菜油	6632	6792	6889	菜油	121	113	108	菜油	257	-160	-97

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	998	1037	2035	571	2.17	3.25	1月18日	179600	0	22570	1000	2200
5月	938	948	1886	440	2.20	3.09	1月21日	259500	0	20960	100	5000
9月	944	1054	1998	456	2.18	3.12						
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
2019-1-20	2750	2800	2760	2120	2110	5620	5480	4570	4580	4500	6810	6500
2019-1-21	2750	2800	2780	2120	2130	5720	5540	4650	4660	4570	6850	6550

四、信息摘要

- 1、截止1月16日，阿根廷2018/19年度大豆播种工作完成98.8%，高于一周前的96.1%。
- 2、阿根廷通常从3月份开始收获大豆，罗萨里奥谷物交易所表示，如果美国和中国的贸易战持续下去，2018/19年度阿根廷对中国的大豆出口将达创纪录的1400万吨。
- 3、干燥天气已经影响到巴西大豆产量潜力，一些分析机构预计巴西大豆产量只有9600万吨，分析师质疑巴西政府的大豆产量预测数据。
- 4、吉隆坡一交易商表示，棕榈油期价走强，主要是技术性因素的推动，而原油价格走高也提供部分支撑。

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。