



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	915.00	928.75	941.75	946.75	949.25		956.25		967.00	棕榈油	美元指数	96.087
CBOT豆粕	312.9	316.6	320.5	321.9	323.1	323.5		325.4	326.5	1904合约	雷亚尔	3.7648
CBOT豆油	29.38	29.68	29.98	30.11	30.24	30.32		30.51	30.76		比索	37.53
盘面榨利	96.56	94.25	93.13	92.64	94.21		88.97	95.24	89.66	2283	林吉特	4.135
APEX棕榈油	571.25											
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	6.81	6.81	6.81	6.81	6.80	6.80	6.80	6.80	6.80	6.80	6.79	6.79
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		-13.75	-13.00	-14.50	-10.75	52.00	大豆/玉米		2.42	2.40	2.38	2.38
CBOT豆粕		-3.7	-3.9	-4.9	-1.1	14	豆油贡献率		31.95%	31.91%	31.87%	31.92%
CBOT豆油		-0.3	-0.30	-0.53	-0.25	1.38						

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	728	-257	马来西亚	2月	550	106
	3月	145	-852		3月	724	-230		3月	560	24
巴西	2月	103	23		6-7月	712	-131		4月/5月/6月	580	-132
	3月	110	3	2月	723	-221					
阿根廷	5月	112	-42	阿根廷	3月	717	-167	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
进口菜籽	3月	445	163	5-7月	699	-23	加拿大	4月	797	22	
加拿大	4月	446	155					5月	802	-18	

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	天津	4848	148.77	166.16	-17.39	DCE(05)-APEX(03)	华南	134.05	156.87	-22.81			
(03)	张家港	4798	141.41	162.37	-20.96		华东	141.41	165.26	-23.85			
马来	广州	4748	134.05	153.85	-19.80		华北	148.77	168.86	-20.09			
APEX	天津	4848	153.77	166.15	-12.38								
(04)	张家港	4798	146.41	162.37	-15.96	期货月间差		实际价差	理论价差	套利空间			
印尼	广州	4748	139.05	153.85	-14.80	APEX(04-03)		6.75	13.59	-6.84			
APEX	天津	4848	142.02	167.98	-25.96	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
(03)	张家港	4798	134.66	164.19	-29.53	APEX		3月	564.50	580.00	15.50	5.77	9.73
马来	广州	4748	127.30	155.67	-28.37	马来		4月	571.25	580.00	8.75	6.20	2.55
APEX	天津	4848	147.02	167.97	-20.96	APEX		3月	559.50	/	/	/	/
(04)	张家港	4798	139.66	164.19	-24.53	印尼		4月	566.25	/	/	/	/
印尼	广州	4748	132.30	155.67	-23.37								

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	3419	3439	3436	大豆	17	14	15	大豆	17	-20	3
豆粕	2587	2636	2693	豆粕	15	15	14	豆粕	106	-49	-57
豆油	5684	5738	5836	豆油	40	32	22	豆油	152	-54	-98
棕榈油	4760	4802	4860	棕榈油	32	32	36	棕榈油	100	-42	-58
菜粕	2148	2172	2120	菜粕	0	1	7	菜粕	-28	-24	52
菜油	6650	6807	6901	菜油	27	36	27	菜油	251	-157	-94

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	976	1065	2041	573	2.17	3.26	1月22日	113000	2500	15100	0	8500
5月	924	966	1890	439	2.20	3.10	1月23日	149100	0	44710	0	1000
9月	936	1069	2005	464	2.18	3.13						
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
2019-1-22	2750	2800	2760	2120	2130	5720	5540	4650	4660	4570	6900	6550
2019-1-23	2750	2800	2760	2120	2130	5700	5560	4650	4660	4570	6900	6550

四、信息摘要

- 1、消息人士透露美方拒绝中方提议于本周举行预备性会谈，但外交部发言人华春莹称，中美双方就经贸磋商问题保持沟通。
- 2、白宫经济顾问拉里库德洛也否认上述消息，称白宫从未安排这样的会议，并表示与北京的沟通非常顺畅。
- 3、美国国务卿周二对即将与中国进行的贸易谈判取得良好结果表示乐观，并表示两国之间的超级大国冲突是可以避免的。
- 4、马来西亚三个船运调查机构ITS、SGS和Amspec公布的数据显示，马来西亚1月1-20日的棕榈油出口量环比增加9-13%。

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。