



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	916.00	929.75	942.50	947.50	949.75		956.50		967.25	棕榈油	美元指数	96.446
CBOT豆粕	312.3	316.2	320.2	321.7	323	323.5		325.3	326.5	1904合约	雷亚尔	3.7718
CBOT豆油	29.51	29.8	30.11	30.23	30.36	30.45		30.64	30.89		比索	37.37
盘面榨利	95.67	93.69	93.15	92.77	94.81		90.15	96.20	90.84	2297	林吉特	4.141
APEX棕榈油	572.00											
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	6.81	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	-12.75	-14.00	-10.75	51.25	大豆/玉米		2.43	2.41	2.40	2.39
CBOT豆粕		-3.9	-4	-5.1	-1.2	14	豆油贡献率		32.09%	32.03%	31.98%	32.02%
CBOT豆油		-0.29	-0.31	-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	140	-816	巴西	2月	750	-438	马来西亚	2月	553	103	
	3月	142	-845		3月	724	-222		3月	563	22	
巴西	2月	103	20		6-7月	715	-150		4月/5月/6月	583	-134	
	3月	110	0	阿根廷	2月	740	-357	进口菜油	月份	CNF	盘面利润	
阿根廷	5月	112	-44		3月	727	-249		加拿大	4月	797	5
进口菜籽	3月	445	146		5-7月	708	-96			5月	802	-35
加拿大	4月	446	138									

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	4880	149.74	166.54	-16.80	DCE(05)-APEX(03)	华南	134.99	158.00	-23.01			
(03)	张家港	4830	142.37	162.76	-20.39		华东	142.37	166.39	-24.03			
马来	广州	4780	134.99	154.24	-19.25		华北	149.74	169.99	-20.25			
APEX	天津	4880	154.74	166.54	-11.79	期货月间差		实际价差	理论价差	套利空间			
(04)	张家港	4830	147.37	162.75	-15.39	APEX(04-03)		2.00	13.60	-11.60			
印尼	广州	4780	139.99	154.24	-14.24	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
APEX	天津	4880	147.74	168.11	-20.37	APEX		3月	570.00	582.50	12.50	5.77	6.73
(03)	张家港	4830	140.37	164.32	-23.95	马来		4月	572.00	582.50	10.50	6.20	4.30
马来	广州	4780	132.99	155.80	-22.81	APEX		3月	565.00	/	/	/	/
APEX	天津	4880	152.74	168.10	-15.36	印尼		4月	567.00	/	/	/	/
(04)	张家港	4830	145.37	164.32	-18.95								
印尼	广州	4780	137.99	155.80	-17.81								

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	3423	3443	3430	大豆	4	4	-6	大豆	7	-20	13
豆粕	2586	2634	2691	豆粕	-1	-2	-2	豆粕	105	-48	-57
豆油	5688	5750	5836	豆油	4	12	0	豆油	148	-62	-86
棕榈油	4778	4818	4848	棕榈油	18	16	-12	棕榈油	70	-40	-30
菜粕	2131	2165	2115	菜粕	-17	-7	-5	菜粕	-16	-34	50
菜油	6633	6788	6882	菜油	-17	-19	-19	菜油	249	-155	-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	988	1046	2034	576	2.17	3.25	1月23日	149100	0	44710	0	1000
5月	910	945	1855	455	2.20	3.11	1月24日	399300	0	29020	4000	0
9月	932	1038	1970	469	2.18	3.14						
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
2019-1-23	2750	2800	2760	2120	2130	5700	5560	4650	4660	4570	6900	6550
2019-1-24	2750	2800	2760	2120	2130	5720	5580	4670	4680	4590	6920	6550

四、信息摘要

- 1、巴西第二大大豆产区巴拉那州将2018/19年度大豆产量预估从之前的1910万吨下调至1680万吨，因上月持续干旱。
- 2、南里奥格兰德州是巴西第三大大豆产区，该州也收到农业损失报告，但原因与阿根廷农户面临的问题相似，该州偏南地区的雨量过多。
- 3、美国商务部长罗斯表示，全球最大的两个经济体距离解决贸易问题还有很长的路要走，尽管达成协议的可能性很大，这加剧了投资者的担忧。
- 4、棕榈油价格上涨，因预期产量下降，且受空头回补支撑，此外隔夜CBOT豆油价格上涨也提振市场。

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。