



### 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	919.00	932.75	945.25	950.25	952.25		958.00		968.00	棕榈油	美元指数	95.821
CBOT豆粕	311.8	315.8	319.6	321	322.3	322.9		324.4	325.4	1904合约	雷亚尔	3.7201
CBOT豆油	30.11	30.43	30.74	30.85	30.98	31.07		31.27	31.5		比索	37.62
盘面榨利	98.17	96.74	96.01	95.30	97.59		94.15	99.65	94.38	2294	林吉特	4.11
APEX棕榈油	580.25											
<b>中国银行</b>	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
<b>人民币对美元</b>	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
<b>期差</b>		3-5月	5-7月	7-11(12)月	11(12)-1	1-3月	<b>品种差</b>		3月	5月	7月	11(12)月
CBOT大豆		-13.75	-12.50	-12.75	-10.00	49.00	大豆/玉米	2.44	2.42	2.40	2.39	
CBOT豆粕		-4	-3.8	-4.8	-1	14	豆油贡献率	32.56%	32.51%	32.47%	32.52%	
CBOT豆油		-0.32	-0.31	-0.53	-0.23	1.39						

### 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	138	-806	巴西	2月	763	-438	马来西亚	2月	563	51
	3月	136	-821		3月	737	-224		3月	575	-51
巴西	2月	121	-32	6-7月	729	-158	4月/5月/6月		590	-172	
	3月	126	-46	2月	754	-358					
阿根廷	5月	95	3	阿根廷	3月	740	-250	<b>进口菜油</b>	月份	CNF	盘面利润
<b>进口菜籽</b>	4月	447	185	5-7月	722	-104	加拿大	4月	813	10	
加拿大	5月	459	88					5月	815	-6	

### 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 (04)	天津	4922	149.24	170.67	-21.42	DCE(05)-APEX(03)	华南	147.90	157.64	-9.75		
	张家港	4872	141.82	166.88	-25.05		华东	155.32	166.04	-10.72		
	马来	广州	4822	134.40	158.35		-23.96	华北	162.74	169.63	-6.89	
APEX (05)	天津	4922	154.24	170.66	-16.42	<b>期货月间差</b>	<b>实际价差</b>	<b>理论价差</b>	<b>套利空间</b>			
	张家港	4872	146.82	166.87	-20.05	APEX(05-04)	-1.25	13.82	-15.07			
	印尼	广州	4822	139.40	158.35	-18.95						
APEX (04)	天津	4922	150.49	170.65	-20.15	<b>基差情况</b>	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间
	张家港	4872	143.07	166.85	-23.78	APEX	4月	581.50	582.50	1.00	6.16	-5.16
	马来	广州	4822	135.65	158.33	-22.68	马来	5月	580.25	582.50	2.25	6.47
APEX (05)	天津	4922	155.49	170.64	-15.15	APEX	4月	576.50	/	/	/	/
	张家港	4872	148.07	166.85	-18.78	印尼	5月	575.25	/	/	/	/
	印尼	广州	4822	140.65	158.33	-17.68						

### 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	3405	3433	3415	大豆	-14	-14	-7	大豆	10	-28	18
豆粕	2553	2602	2662	豆粕	-2	-3	-8	豆粕	109	-49	-60
豆油	5750	5820	5918	豆油	-42	-20	-12	豆油	168	-70	-98
棕榈油	4772	4828	4876	棕榈油	-54	-40	-30	棕榈油	104	-56	-48
菜粕	2116	2152	2099	菜粕	4	0	0	菜粕	-17	-36	53
菜油	6720	6865	6963	菜油	-8	0	3	菜油	243	-145	-98

#### 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	1042	1045	2087	563	2.22	3.32	1月28日	262700	0	9650	0	0
5月	978	970	1948	437	2.25	3.18	1月29日	151000	2000	19520	0	4140
9月	992	1045	2037	450	2.24	3.19						
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
2019-1-28	2750	2800	2760	2120	2130	5800	5680	4730	4750	4670	6970	6800
2019-1-29	2750	2800	2760	2120	2120	5820	5690	4730	4750	4670	6990	6800

#### 四、信息摘要

- 1、本周中美贸易谈判前景的不确定性笼罩着市场，美国官员宣布对中国电信巨头华为违反美国对伊朗制裁的刑事指控后，两国关系高度紧张。
- 2、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤率领中方代表团在当地时间28日下午抵达华盛顿，将同美方就中美经贸问题进行高级别磋商。
- 3、天气预报显示南美作物天气改善，下周巴西将迎来降雨，阿根廷也将出现喜人的干燥天气，这些都给市场带来额外压力。
- 4、棕榈油市场缺乏新的刺激因素，利多的出口数据可能已经被消化掉，SGS周二数据显示马来1月1-25日出口环比上升12%至1207619吨。

#### 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。