



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	910.25	923.75	937.25	942.75	946.00		954.50		963.50	棕榈油	美元指数	96.487
CBOT豆粕	305.6	309.4	313.2	315	316.8	317.8		319.7	320.6	1904合约	雷亚尔	3.7482
CBOT豆油	30.51	30.85	31.2	31.36	31.49	31.57		31.77	31.98		比索	39.17
盘面榨利	97.68	96.28	94.99	95.21	97.35		91.93	98.31	93.60	2257	林吉特	4.076
APEX棕榈油	/											
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	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.77	6.77
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	-13.50	-17.25	-9.00	53.25	大豆/玉米		2.43	2.40	2.39	2.38
CBOT豆粕		-3.8	-3.8	-6.5	-0.9	15	豆油贡献率		33.30%	33.27%	33.25%	33.19%
CBOT豆油		-0.34	-0.35	-0.57	-0.21	1.47						

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	3月	159	-881	巴西	3月	770	-528	马来西亚	4月	578	-151
	4/5月	144	-899		4-5月	738	-267		5月	583	-192
巴西	4月	141	-132	阿根廷	6-7月	739	-185		7/8/9月	583	-104
	5月	148	-152		3月	752	-385	进口菜油	月份	CNF	盘面利润
阿根廷	5月	111	-47		4月	735	-240		4月	812	-38
进口菜籽	4月	431	285		5-7月	730	-114		5月	818	-87
加拿大	5月	432	277								

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	4812	146.59	167.84	-21.25	DCE(09)-APEX(07)	华南	144.01	159.18	-15.17
	张家港	4762	139.15	164.05	-24.91		华东	151.45	167.57	-16.12
	马来	4712	131.70	155.53	-23.83		华北	158.90	171.17	-12.27
APEX (05)	天津	4812	149.84	167.83	-17.99	期货月间差				
	张家港	4762	142.40	164.05	-21.65	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4712	134.95	155.53	-20.58	APEX(05-04)	1.75	13.70	-11.95	
APEX (04)	天津	4812	144.84	168.48	-23.64	基差情况				
	张家港	4762	137.40	164.70	-27.30	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4712	129.95	156.18	-26.22	APEX	4月	/	/	/ / /
APEX (05)	天津	4812	149.84	168.48	-18.64	马来	5月	/	/	/ / /
	张家港	4762	142.40	164.69	-22.29	APEX	4月	/	/	/ / /
	印尼	4712	134.95	156.17	-21.22	印尼	5月	/	/	/ / /

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	3407	3472	3388	大豆	-15	-11	-2	大豆	-19	-65	84
豆粕	2531	2607	2675	豆粕	-11	-2	0	豆粕	144	-76	-68
豆油	5732	5822	5930	豆油	18	4	2	豆油	198	-90	-108
棕榈油	4706	4794	4810	棕榈油	-14	2	10	棕榈油	104	-88	-16
菜粕	2110	2161	2116	菜粕	-17	-10	-6	菜粕	6	-51	45
菜油	6683	6851	6968	菜油	-17	-10	-8	菜油	285	-168	-117

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	1120	1038	2158	559	2.22	3.29	2月21日	91020	0	25700	150	6000
5月	1026	951	1977	421	2.26	3.17	2月22日	130400	800	35760	100	500
9月	1028	1029	2057	446	2.23	3.17						
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
2019-2-23	2620	2710	2630	2130	2110	5730	5620	4710	4650	4600	6960	6730
2019-2-24	2620	2630	2630	2140	2090	5750	5640	4750	4680	4620	6960	6730

四、信息摘要

- 1、USDA预估美国2019年大豆种植面积8500万英亩，市场预估8614.4万英亩，去年8920万英亩。
- 2、USDA预估美国玉米种植面积9200万英亩，市场预估9150万英亩，去年8910万英亩。
- 3、布交所预估阿根廷大豆产量5300万吨。
- 4、市场预估美国12月大豆压榨1.825亿蒲。
- 5、USDA驻巴西专员预计巴西大豆产量1.155亿吨，此前预估1.17亿吨。

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。