



一、外盘追踪

外盘收盘价	1903	1905	1907	1908	1909	1910	1911	1912	2001	BMD	汇率	
CBOT大豆	889.75	902.00	915.75	922.00	927.00		936.75		946.50	棕榈油	美元指数	96.825
CBOT豆粕	301.8	306.1	309.9	311.6	313.4	314.2		316	317.1	1905合约	雷亚尔	3.8397
CBOT豆油	29.51	29.78	30.11	30.26	30.41	30.55		30.81	31.08		比索	40.72
盘面榨利	98.82	99.00	97.24	96.38	96.99		90.54	97.36	93.00	2157	林吉特	4.087
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	6.74	6.74	6.74	6.74	6.74	6.74	6.74	6.74	6.74	6.74	6.74	6.74
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		-12.25	-13.75	-21.00	-9.75	56.75	大豆/玉米		2.45	2.42	2.40	2.37
CBOT豆粕		-4.3	-3.8	-6.1	-1.1	15	豆油贡献率		32.84%	32.73%	32.70%	32.77%
CBOT豆油		-0.27	-0.33	-0.70	-0.27	1.57						

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	155	-782	巴西	4月	688	211	马来西亚	4月	545	48
	4/5月	152	-836		5-7月	682	355		5月	560	-73
巴西	4月	122	-8	阿根廷	8-11月	696	345		7/8/9月	575	-12
	5月	128	-25		3月	702	99	进口菜油			
阿根廷	5月	105	40	阿根廷	4月	703	86	加拿大			
进口菜籽	4月	409	688		6-7月	704	177	6-7月			
加拿大	5月	409	688					8月			
								838			
								316			

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 (05)	天津	4718	145.37	165.61	-20.23	DCE(09)-APEX(07)	华南	155.35	157.07	-1.72
	张家港	4668	137.92	161.82	-23.91		华东	162.81	165.46	-2.65
	马来	4618	130.46	153.31	-22.85		华北	170.27	169.06	1.21
APEX (06)	天津	4718	148.12	165.60	-17.48	期货月间差				
	张家港	4668	140.67	161.82	-21.15	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4618	133.21	153.30	-20.09	APEX(07-05) 2.25 23.08 -20.83				
APEX (05)	天津	4718	143.12	165.82	-22.70	基差情况				
	张家港	4668	135.67	162.04	-26.37	月份 APEX期货 现货价格 实际基差 套利成本 套利空间				
	马来	4618	128.21	153.52	-25.31	APEX 5月 / / / / /				
APEX (06)	天津	4718	148.12	165.82	-17.70	马来 6月 / / / / /				
	张家港	4668	140.67	162.04	-21.37	APEX 5月 / / / / /				
	印尼	4618	133.21	153.52	-20.31	印尼 6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	3415	3478	3383	大豆	31	28	13	大豆	-32	-63	95
豆粕	2511	2593	2666	豆粕	27	15	7	豆粕	155	-82	-73
豆油	5770	5866	5970	豆油	-28	-28	-24	豆油	200	-96	-104
棕榈油	4614	4796	4796	棕榈油	-30	-8	-22	棕榈油	182	-182	0
菜粕	2166	2205	2131	菜粕	5	20	-1	菜粕	-35	-39	74
菜油	7095	7208	7272	菜油	82	14	11	菜油	177	-113	-64

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	1174	1302	2476	535	2.24	3.41	3月5日	200790	0	27220	100	3000
5月	1156	1325	2481	345	2.30	3.28	3月6日	346300	0	10320	200	7000
9月	1070	1342	2412	388	2.26	3.27						
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
2019-3-5	2480	2500	2540	2120	2170	5820	5660	4700	4650	4540	7120	6930
2019-3-6	2450	2500	2510	2130	2170	5850	5720	4700	4650	4540	7270	6930

四、信息摘要

- 1、自2月22日有媒体报道称中国将购买约1000万吨美豆以来，没有迹象显示美国与中国之间有任何新的大豆出口活动。
- 2、中国黑龙江省农业农村厅称，2019年，黑龙江省将继续实行玉米、大豆生产者补贴政策，在上年基础上适当提高玉米生产者补贴标准，大豆生产者补贴每亩高于玉米生产者补贴200元以上，大豆生产者补贴每亩300元左右。
- 3、USDA周四将公布周度出口销售报告，交易商预期报告将显示上周净出口销售美豆60-115万吨。
- 4、棕榈油分析师James Fry预测，由于全球棕榈油产量增速放缓，同时生物柴油消费增加令库存加速下滑，2019年基准毛棕榈油价格将介于每吨2240-2360马币。

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。