



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	889.50	899.25	912.75	918.75	923.50		932.75		941.00	棕榈油	美元指数	96.77
CBOT豆粕	301.8	310.4	314.1	315.9	317.6	318.9		320.6	322.1	1906合约	雷亚尔	3.8769
CBOT豆油	29.4	28.61	28.95	29.1	29.26	29.41		29.68	29.99		比索	42.591
盘面榨利	97.86	98.34	96.72	96.33	97.08		92.34	99.05	97.51	2132	林吉特	4.07
APEX棕榈油		558.00										
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	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73
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		-9.75	-13.50	-20.00	-8.25	51.50	大豆/玉米		2.46	2.39	2.36	2.33
CBOT豆粕		-8.6	-3.7	-6.5	-1.5	20	豆油贡献率		32.75%	31.55%	31.55%	31.64%
CBOT豆油		0.79	-0.34	-0.73	-0.31	0.59						

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	4月	154	-827	阿根廷	4月	682	-33	马来西亚	5月	540	-71
	5月	159	-866		5-7月	667	254		6月	548	107
巴西	4月	125	-25	巴西	8-9月	672	337		7/8/9月	565	-35
	5月	133	-47		4月	680	-15	进口菜油			
阿根廷	5月	93	65	巴西	6-7月	676	13	加拿大	4月	773	811
进口菜籽	4月	410	755		8-9月	681	146		4-6月	784	697
加拿大	5月	410	755								

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 (06)	天津	4532	123.99	164.39	-40.40	DCE(09)-APEX(07)	华南	138.58	156.34	-17.76
	张家港	4482	116.54	160.61	-44.07		华东	146.04	164.73	-18.70
	马来	4432	109.08	152.09	-43.02		华北	153.49	168.33	-14.83
APEX (07)	天津	4532	122.99	164.39	-41.39	期货月间差				
	张家港	4482	115.54	160.61	-45.07	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4432	108.08	152.09	-44.01	APEX(08-06)	9.23	23.11	-13.88	
APEX (06)	天津	4532	117.99	165.36	-47.37	基差情况				
	张家港	4482	110.54	161.58	-51.04	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4432	103.08	153.06	-49.98	APEX	6月	552.00	565.00	13.00 6.01 6.99
APEX (07)	天津	4532	122.99	165.36	-42.36	马来	7月	558.00	565.00	7.00 6.49 0.51
	张家港	4482	115.54	161.57	-46.04	APEX	6月	553.00	/	/ / /
	印尼	4432	108.08	153.06	-44.98	印尼	7月	556.23	/	/ / /

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	3372	3454	3387	大豆	16	15	4	大豆	15	-82	67
豆粕	2557	2619	2687	豆粕	-5	-1	-2	豆粕	130	-62	-68
豆油	5470	5640	5760	豆油	20	22	22	豆油	290	-170	-120
棕榈油	4448	4686	4762	棕榈油	8	0	-8	棕榈油	314	-238	-76
菜粕	2235	2223	2150	菜粕	17	12	4	菜粕	-85	12	73
菜油	7169	7143	7079	菜油	92	53	30	菜油	-90	26	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	998	1319	2317	537	2.14	3.29	3月25日	283100	700	26350	2700	0
5月	1022	1699	2721	322	2.14	3.21	3月26日	153396	950	22140	3400	0
9月	954	1503	2457	396	2.15	3.21						
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
2019-3-25	2560	2520	2550	2160	2170	5510	5430	4450	4400	4330	7450	6900
2019-3-26	2560	2520	2560	2160	2170	5500	5430	4450	4400	4330	7450	6900

四、信息摘要

- 1、阿根廷和巴西的农民正在收割，预计大豆会丰产。库存本已庞大，未来几个月美国大豆出口将面临巨大阻力。
- 2、由于玉米带西部创纪录的洪水可能会推迟或阻止种植者播种玉米，美国本季度的大豆种植面积可能比此前预计的要大。美国农业部将于周五发布其种植预估报告。
- 3、美国农业部周五还将发布季度美国谷物库存报告。
- 4、棕榈油库存增加可能会推动库存攀升。根据MPOB的数据，上月棕油库存意外增加1.3%至305万吨。

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。