



### 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	889.75	903.25	908.25	914.00		924.25		932.25	棕榈油	美元指数	97.191
CBOT豆粕	301.8	306.3	310	311.3	313.3	314.3		316.7	317.7	1906合约	雷亚尔	3.9005
CBOT豆油	29.4	28.66	28.98	29.11	29.26	29.44		29.75	29.99		比索	43.591
盘面榨利	97.86	99.37	97.53	96.82	97.12		91.05	99.74	96.58	2120	林吉特	4.076
APEX棕榈油		555.00										
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	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76
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		-0.25	-13.50	-21.00	-8.00	42.75	大豆/玉米		2.46	2.38	2.36	2.32
CBOT豆粕		-4.5	-3.7	-6.7	-1	16	豆油贡献率		32.75%	31.87%	31.85%	31.96%
CBOT豆油		0.74	-0.32	-0.77	-0.24	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	150	-842	阿根廷	4月	665	22	马来西亚	5月	535	-144
	5月	155	-882		5-7月	664	203		6月	543	59
巴西	4月	122	-49	巴西	8-9月	672	257		7/8/9月	563	-103
	5月	125	-58		5月	676	-67	进口菜油			
阿根廷	5月	98	19		6-7月	675	113	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽	4月	406	680		8-9月	683	46	加拿大	4月	773	630
加拿大	5月	406	680						4-6月	784	495

### 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	4478	120.24	163.66	-43.42	DCE(09)-APEX(07)	华南	131.86	155.66	-23.80
	张家港	4428	112.81	159.88	-47.07		华东	139.29	164.05	-24.76
	马来	4378	105.38	151.37	-45.99		华北	146.72	167.65	-20.93
APEX (07)	天津	4478	115.74	163.66	-47.91	期货月间差				
	张家港	4428	108.31	159.88	-51.57	实际价差 理论价差 套利空间				
	印尼	4378	100.88	151.36	-50.49	APEX(08-06)	10.25	23.00	-12.75	
APEX (06)	天津	4478	110.74	165.14	-54.40	基差情况				
	张家港	4428	103.31	161.36	-58.05	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本 套利空间
	马来	4378	95.88	152.84	-56.96	APEX	6月	545.50	562.50	17.00 5.97 11.03
APEX (07)	天津	4478	115.74	165.14	-49.39	马来	7月	555.00	562.50	7.50 6.45 1.05
	张家港	4428	108.31	161.36	-53.04	APEX	6月	550.00	/	/ / /
	印尼	4378	100.88	152.84	-51.96	印尼	7月	550.75	/	/ / /

### 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	3340	3427	3366	大豆	-13	-9	-3	大豆	26	-87	61
豆粕	2511	2584	2652	豆粕	-13	-2	-7	豆粕	141	-73	-68
豆油	5416	5582	5704	豆油	-62	-58	-52	豆油	288	-166	-122
棕榈油	4354	4618	4706	棕榈油	-66	-38	-18	棕榈油	352	-264	-88
菜粕	2184	2191	2118	菜粕	-31	-15	-12	菜粕	-66	-7	73
菜油	7015	6970	6936	菜油	-155	-140	-98	菜油	-79	45	34

#### 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	1232	2230	534	2.15	3.27	3月27日	236900	1300	10090	4100	0
5月	1062	1599	2661	327	2.16	3.21	3月27日	188750	2100	9940	6700	0
9月	964	1388	2352	393	2.16	3.18						
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
2019-3-27	2550	2520	2550	2170	2180	5500	5430	4450	4400	4330	7550	7250
2019-3-28	2500	2490	2540	2150	2170	5480	5400	4420	4380	4330	7530	7230

#### 四、信息摘要

- 1、市场预估美国大豆种植面积8616.9万英亩，去年种植最终8919.6万英亩；季度库存26.83亿蒲，去年同期21.09亿蒲。
- 2、洪水可能推迟美国玉米播种，大豆种植面积最终可能较预期要大。
- 3、印尼4月棕榈油出口关税仍为零。
- 4、外交部：停止加拿大企业向中国出口油菜籽是正常的检疫安全防范。
- 5、市场关注月底（明晚）的美国种植与库存报告。

#### 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。