



### 一、外盘追踪

外盘收盘价	2003	1905	1907	1908	1909	1910	1911	1912	2001	BMD	汇率	
CBOT大豆	947.50	898.75	911.50	917.25	922.00		931.50		941.25	棕榈油	美元指数	97.081
CBOT豆粕	322.6	309.1	312.6	314.2	316.1	316.8		320.4	321.9	1906合约	雷亚尔	3.849
CBOT豆油	30.5	28.84	29.16	29.27	29.48	29.68		29.96	30.27		比索	43.68
盘面榨利	97.72	98.51	96.98	95.96	97.70		91.94	102.94	99.90	2200	林吉特	4.095
APEX棕榈油		562.25										
<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
人民币对美元	6.74	6.74	6.74	6.74	6.74	6.74	6.75	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		48.75	-12.75	-20.00	-9.75	-6.25	大豆/玉米		2.35	2.50	2.47	2.40
CBOT豆粕		13.5	-3.5	-7.8	-1.5	-1	豆油贡献率		32.10%	31.81%	31.81%	31.86%
CBOT豆油		1.66	-0.32	-0.80	-0.31	-0.23						

### 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	7月	159	-883	阿根廷	5月	680	-21	马来西亚	5月	560	-199
	8月	164	-943		6-7月	679	159		6月	570	-25
巴西	6月	128	-70	8-9月	686	225	7/8/9月		580	-105	
	7月	137	-95	5月	680	-21					
阿根廷	5月	82	94	巴西	6-7月	683	124	<b>进口菜油</b>	月份	CNF	盘面利润
<b>进口菜籽</b>	4月	411	684	8-9月	690	68	加拿大	4月	780	627	
加拿大	5月	411	684				4-6月	792	585		

### 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	4552	118.87	165.26	-46.39	DCE(09)-APEX(07)	华南	138.63	157.04	-18.41		
	张家港	4502	111.43	161.48	-50.05		华东	146.07	165.43	-19.36		
	马来	广州	4452	103.99	152.96		-48.97	华北	153.51	169.03	-15.52	
APEX (07)	天津	4552	120.12	165.25	-45.13	<b>期货月间差</b>						
	张家港	4502	112.68	161.47	-48.79	APEX(08-06)	5.00	23.01	-18.01			
	印尼	广州	4452	105.24	152.96	-47.72						
APEX (06)	天津	4552	115.12	167.00	-51.87	<b>基差情况</b>						
	张家港	4502	107.68	163.21	-55.53	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间	
	马来	广州	4452	100.24	154.69	-54.45	APEX	6月	558.50	572.50	14.00	5.89
APEX (07)	天津	4552	120.12	166.99	-46.87	马来	7月	562.25	572.50	10.25	6.39	3.86
	张家港	4502	112.68	163.21	-50.53	APEX	6月	557.25	/	/	/	/
	印尼	广州	4452	105.24	154.69	-49.45	印尼	7月	558.50	/	/	/

### 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	3324	3423	3400	大豆	-6	-6	6	大豆	76	-99	23
豆粕	2536	2636	2707	豆粕	-6	-5	-4	豆粕	171	-100	-71
豆油	5428	5594	5716	豆油	-20	-4	4	豆油	288	-166	-122
棕榈油	4446	4700	4766	棕榈油	-10	-14	-10	棕榈油	320	-254	-66
菜粕	2209	2234	2164	菜粕	-11	3	1	菜粕	-45	-25	70
菜油	6993	7047	6998	菜油	-32	-22	-37	菜油	5	-54	49

#### 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	950	1282	2232	543	2.11	3.23	4月4日	173500	0	9850	4400	0
5月	982	1565	2547	327	2.14	3.17	4月8日	267720	0	29075	800	0
9月	894	1453	2347	402	2.12	3.15						
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
2019-4-7	2500	2500	2560	2150	2180	5500	5370	4480	4450	4410	7480	7170
2019-4-8	2520	2520	2560	2160	2180	5500	5380	4480	4450	4410	7480	7170

#### 四、信息摘要

- 1、USDA周一公布的数据显示，截止2019年4月4日，美国大豆出口检验量为888160吨，符合市场预估的30-90万吨，前一周修正后为731590吨，初值为730806吨。
- 2、USDA料调降美国2018/19年度大豆期末库存预估至8.98亿蒲式耳，上调全球2018/19年度大豆期末库存预估至1.0804亿吨；巴西2018/19大豆产量料为1.1619亿吨，低于美国农业部3月预估的1.165亿吨；阿根廷2018/19年度大豆产量预估为5536万吨，高于美国农业部3月预估的5500万吨。
- 3、欧盟委员会周一公布的数据显示，2018/19年度（18年7月）至2019年4月7日，欧盟大豆进口量共计1120万吨，同期增加9%。

#### 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。