



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	915.50	863.50	877.00	882.25	888.50		897.50		908.00	棕榈油	美元指数	97.591
CBOT豆粕	312.6	301.2	304.7	305.9	307.2	308.3		311.3	312.5	1907合约	雷亚尔	3.9197
CBOT豆油	29.71	28.14	28.44	28.58	28.67	28.84		29.15	29.4		比索	42.4
盘面榨利	99.03	108.68	106.18	105.11	102.71		98.00	108.01	102.90	2170	林吉特	4.125
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	6.73	6.73	6.73	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		52.00	-13.50	-20.50	-10.50	-7.50	大豆/玉米		2.32	2.45	2.43	2.36
CBOT豆粕		11.4	-3.5	-6.6	-1.2	0	豆油贡献率		32.21%	31.84%	31.82%	31.89%
CBOT豆油		1.57	-0.30	-0.71	-0.25	-0.31						

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	149	-768	阿根廷	5月	680	-147	马来西亚	5月	538	-168
	8月	155	-834		6-7月	667	123		6月	548	-6
巴西	6月	117	17	8-9月	679	164	7/8/9月		555	-73	
	7月	125	-6	5月	674	-94	进口菜油				
阿根廷	5月	70	186	巴西	6-7月	674	70	月份	CNF	盘面利润	
进口菜籽	4月	384	918	8-9月	681	4	加拿大	5月	748	953	
加拿大	5月	384	918					6-7月	755	704	

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	4704	162.73	162.39	0.34	DCE(09)-APEX(07)	华南	147.82	152.12	-4.30	
	张家港	4654	155.28	158.61	-3.33		华东	155.28	160.51	-5.24	
	马来	广州	4604	147.82	150.10		-2.27	华北	162.73	164.11	-1.38
APEX (07)	天津	4704	167.73	162.38	5.35	期货月间差					
	张家港	4654	160.28	158.61	1.67	实际价差	理论价差	套利空间			
	印尼	广州	4604	152.82	150.09	2.73	APEX(08-06)	1.75	22.61	-20.86	
APEX (06)	天津	4704	162.73	162.64	0.09	基差情况					
	张家港	4654	155.28	158.86	-3.59	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	4604	147.82	150.35	-2.53	APEX	6月	/	/	/
APEX (07)	天津	4704	167.73	162.64	5.09	马来	7月	/	/	/	/
	张家港	4654	160.28	158.86	1.42	APEX	6月	/	/	/	/
	印尼	广州	4604	152.82	150.35	2.48	印尼	7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	3316	3410	3409	大豆	-4	-7	-7	大豆	93	-94	1
豆粕	2512	2594	2670	豆粕	-14	-19	-18	豆粕	158	-82	-76
豆油	5294	5458	5600	豆油	-58	-72	-66	豆油	306	-164	-142
棕榈油	4330	4572	4706	棕榈油	-56	-54	-50	棕榈油	376	-242	-134
菜粕	2188	2211	2121	菜粕	-22	-7	-9	菜粕	-67	-23	90
菜油	7054	6861	6865	菜油	-45	-139	-135	菜油	-189	193	-4

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	894	1265	2159	549	2.10	3.24	4月22日	261500	300	15670	550	0
5月	964	1760	2724	324	2.11	3.22	4月23日	387010	3000	18930	2600	0
9月	886	1403	2289	383	2.10	3.10						
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
2019-4-22	2530	2520	2530	2190	2160	5460	5340	4530	4510	4460	7470	7180
2019-4-23	2530	2540	2530	2190	2160	5460	5340	4490	4460	4430	7470	7180

四、信息摘要

- 1、一季度中国发生非洲猪瘟疫情17起，比上年四季度减少57起，23个省份解除疫情封锁，生猪生产和调运秩序加快恢复。但受疫情影响，生猪生产有所下降，生猪出栏1.88亿头，同比减少5.1%，猪肉产量1463万吨，同比减少5.2%。
- 2、丰益国际报告，2019年第一季压榨利润率将受到豆粕需求大幅下降的不利影响，因非洲猪瘟在中国蔓延。
- 3、USDA预计，2018/19销售年度结束时，美国大豆库存将达到8.95亿蒲式耳，是前一年的两倍多。

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。