



信达期货
CINDA FUTURES

油脂油料早报20150713

联系人: 胡声博 执业编号: F0300728
电话: 0571-28132612
邮箱: hushengbo@cindasc.com

新闻	MPOB: 马来西亚6月底棕榈油库存下滑 FAO: 2015/16年度全球谷物产量将达到25.27亿吨 厄尔尼诺或将延续至冬季滇西旱情仍要持续关注				
外盘报价		2015/7/9	2015/7/10	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1015.6	1022.4	6.8	0.7%
	美豆粕	347.3	347.6	0.3	0.1%
	美豆油	32.77	32.85	0.08	0.2%
	马棕榈油	2187	2194	7	0.3%
现货价格 (张家港)	大豆	3000	3000	0	0.0%
	豆粕	2880	2880	0	0.0%
	豆油	5600	5750	150	2.7%
	菜粕	2200	2200	0	0.0%
	菜油	6000	6150	150	2.5%
	棕榈油	4750	4850	100	2.1%
现货基差		2015/7/9	2015/7/10	涨跌	正常区间
	豆粕	217	146	-71	(0, 600)
	豆油	144	216	72	(-300, 200)
	棕榈油	48	52	4	(-300, 200)
	菜粕	-10	-56	-46	(-100, 600)
	菜油	50	66	16	(-400, 1000)
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	3340	-	3130	
	豆油	5830	-	5740	
	棕榈油	5090	-	5140	
大豆压榨利 润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-248.66	-	-131.36	-
		2015/7/9	2015/7/10	涨跌	
	现货压榨利润	124.4	151.4	27	(-350, 300)
套利价差	现货Y-P	850	900	50	(500, 800)
	现货M-RM	680	680	0	(600, 1000)
	Y09-Y01	-92	-138	-46	(-200, 0)
	P09-P01	-90	-114	-24	(-200, 0)
	OI09-OI01	60	48	-12	(-600, 100)
	M09-M01	-85	-87	-2	(0, 200)
	RM09-RM01	52	49	-3	(0, 200)
	Y-P09	754	736	-18	(550, 800)
	Y-P01	756	760	4	(550, 800)
	M-RM09	453	478	25	(500, 700)
	M-RM01	590	614	24	(500, 700)

库存（万吨）		2015/7/9	2015/7/10	变化	正常区间
	大豆	525.484	543.284	17.8	(-450, 650)
	豆油	92.25	92.5	0.25	(90, 130)
	棕榈油	55.51	55.51	0	(40, 80)
仓单（张）	大豆	25979	25879	-100	
	豆粕	13431	12864	-567	
	豆油	3068	3068	0	
	棕榈油	0	0	0	
	菜粕	661	661	0	
	菜油	0	0	0	
持仓建议	大豆	国产大豆收购价格个别下滑。因目前南方处于高温高湿天气，豆制品需求不旺，且食品加工企业处于消化库存阶段，其压价收购，大豆经销商走货慢，装车价有所下滑。同时，高温天气令余粮保管难度增加，农户售粮热情提升。多单持有			
	豆粕	受助于美国农业部月度供需报告中旧作大豆结转库存预估低于市场预期，10日CBOT大豆收涨。国内沿海豆粕现货价在2770-2870元/吨一线，涨50-120元/吨。国内大豆压榨亏损，油厂为保证前期高价基差合同顺利执行，挺价意愿较强，豆粕现货表现抗跌。多单谨慎持有			
	菜粕	油厂压榨亏损，开机积极性不高，沿海地区部分油厂停报，菜粕市场供应趋紧。但后续DDGS到港数量庞大又逢南方过量降雨，6月份水产养殖投料下降明显，均影响菜粕需求，压制着其行情。多单谨慎持有			
	豆油	上周五夜间USDA发布新的供需报告，报告中对旧作库存下调至255百万蒲式耳，而对新作调整并不多，对豆油影响也不是很大，国内豆油今日预计震荡延续。			
	棕榈油	10日马来西亚棕榈油局发布月度报告，报告并未意外，基本处于预期之内，观望为主。			
	菜籽油	菜籽油本年度不再进行抛储，考虑到菜籽惜售，可能会导致菜油与豆油价差扩大，可考虑小仓位入场。			
报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。					