



油脂油料早报20150724

信达期货
CINDA FUTURES

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

新闻

SEA: 中国可能在未来一个月里恢复进口印度菜粕
美国大豆产量可能低于政府预期 消费需求坚挺

		2015/7/22	2015/7/23	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美豆	996	980	-16	-1.6%
	美豆粕	343.8	336.1	-7.7	-2.2%
	美豆油	31.66	31.58	-0.08	-0.3%
	马棕榈油	2206	2188	-18	-0.8%
现货价格 (张家港)	大豆	3000	3000	0	0.0%
	豆粕	2880	2850	-30	-1.0%
	豆油	5750	5750	0	0.0%
	菜粕	2200	2200	0	0.0%
	菜油	6150	6150	0	0.0%
	棕榈油	4800	4800	0	0.0%
		2015/7/22	2015/7/23	涨跌	正常区间
现货基差	豆粕	145	126	-19	(0, 600)
	豆油	160	222	62	(-300, 200)
	棕榈油	-62	-16	46	(-300, 200)
	菜粕	-115	-98	17	(-100, 600)
	菜油	96	132	36	(-400, 1000)
		1月	5月	9月	
进口价格	大豆	3200	-	3040	
	豆油	5640	-	5550	
	棕榈油	5020	-	5060	
		1月	5月	9月	
大豆压榨利润	盘面压榨利润	-159.9	-	-50.24	-
		2015/7/22	2015/7/23	涨跌	
	现货压榨利润	151.4	128	-23.4	(-350, 300)
套利价差	现货Y-P	950	950	0	(500, 800)
	现货M-RM	680	650	-30	(600, 1000)
	Y09-Y01	-84	-76	8	(-200, 0)
	P09-P01	-90	-62	28	(-200, 0)
	OI09-OI01	58	84	26	(-600, 100)
	M09-M01	-47	-47	0	(0, 200)
	RM09-RM01	85	72	-13	(0, 200)
	Y-P09	728	712	-16	(550, 800)
	Y-P01	722	726	4	(550, 800)
	M-RM09	420	426	6	(500, 700)
	M-RM01	552	545	-7	(500, 700)

		2015/7/22	2015/7/23	变化	正常区间
库存（万吨）	大豆	549.284	561.484	12.2	(-450, 650)
	豆油	96.42	96.61	0.19	(90, 130)
	棕榈油	57.22	57.22	0	(40, 80)
仓单（张）	大豆	25329	25329	0	
	豆粕	12218	12216	-2	
	豆油	3068	3068	0	
	棕榈油	0	250	250	
	菜粕	900	900	0	
	菜油	2041	2041	0	
持仓建议	大豆	国产大豆行情稳定，个别上涨，因黑龙江基层余粮匮乏，个别经销商收购优质大豆价格有所上调。不过，目前南方食品加工企业仍有库存，且夏季高温天气，大豆消费量也有所减少，因豆制品易变质，蔬菜水果也替代了部分豆制品消费，黑龙江收购商大豆外销慢，其入市收购热情有限，收购价小幅下调。日内观望			
	豆粕	随着东部种植区天气转干，对作物生长状况的担忧缓解，CBOT大豆11月合约下跌1.6%，触及6月30日以来最低。国内豆粕现货大多继续跟盘小幅反弹，沿海豆粕在2750-2850元/吨一线，涨10-20元/吨。空单开仓			
	菜粕	国内菜粕价格稳定，部分上涨。当前菜粕与豆粕价差仍然低于正常值800-1000元/吨的水平，菜粕在饲料配方中使用比例仍未恢复，需求难以放量，对行情构成制约。空单开仓			
	豆油	昨日美豆油略微下跌，美豆也由于天气转好而回落，国内豆油在没有外盘支撑下很难上涨，预计回落，多单平仓。			
	棕榈油	马来1-20日出口较上月减少15%，数据中性，澳大利亚气象局认为厄尔尼诺在增强，并可持续到16年初，逢低做多。			
	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。					