



信达期货
CINDA FUTURES

油脂油料早报20150728

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

新闻	USDA大豆生长报告：优良率持平为62% 美国大豆产量前景令人担心 出口市场日渐失宠 马来西亚7月1-25日棕榈油出口量为1,178,568吨				
外盘报价		2015/7/24	2015/7/25	涨跌	涨跌幅度
	美豆	964	934	-30	-3.1%
	美豆粕	332.7	320.6	-12.1	-3.6%
	美豆油	30.88	30.56	-0.32	-1.0%
	马棕榈油	2188	2140	-48	-2.2%
现货价格 (张家港)	大豆	3000	3000	0	0.0%
	豆粕	2800	2800	0	0.0%
	豆油	5750	5700	-50	-0.9%
	菜粕	2200	2200	0	0.0%
	菜油	6150	6100	-50	-0.8%
	棕榈油	4800	4750	-50	-1.0%
现货基差		2015/7/24	2015/7/25	涨跌	正常区间
	豆粕	102	158	56	(0,600)
	豆油	224	254	30	(-300,200)
	棕榈油	-12	38	50	(-300,200)
	菜粕	-62	-18	44	(-100,600)
	菜油	106	122	16	(-400,1000)
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	3160	-	3000	
	豆油	5640	-	5550	
	棕榈油	5020	-	5060	
大豆压榨利 润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-212.96	-	-88.96	-
		2015/7/24	2015/7/25	涨跌	
	现货压榨利润	89	80	-9	(-350,300)
套利价差	现货Y-P	950	950	0	(500,800)
	现货M-RM	600	600	0	(600,1000)
	Y09-Y01	-56	-44	12	(-200,0)
	P09-P01	-48	-44	4	(-200,0)
	OI09-OI01	118	158	40	(-600,100)
	M09-M01	-42	-36	6	(0,200)
	RM09-RM01	75	81	6	(0,200)
	Y-P09	714	734	20	(550,800)
	Y-P01	722	734	12	(550,800)
	M-RM09	436	424	-12	(500,700)
	M-RM01	553	541	-12	(500,700)

		2015/7/24	2015/7/25	变化	正常区间
库存（万吨）	大豆	565.534	559.074	-6.46	(-450, 650)
	豆油	96.6	96.42	-0.18	(90, 130)
	棕榈油	57.22	57.22	0	(40, 80)
仓单（张）	大豆	25677	25677	0	
	豆粕	12212	12212	0	
	豆油	3068	3068	0	
	棕榈油	250	250	0	
	菜粕	900	900	0	
	菜油	2041	2041	0	
持仓建议	大豆	国产大豆收购价稳定，近几日黑龙江降雨天气，运输不便，且市场上货源剩余量不多，交易量少。南方依然处于消费淡季，东北个别经销商大豆装车价较前期略有下滑。不过，基层优质大豆锐减对新豆上市前的行情仍形成长久支撑，大豆收购价抗跌性能良好。日内观望			
	豆粕	因美国中西部天气改善提振当地作物收成前景，CBOT大豆11月合约继续下挫。国内豆粕现货跟盘下跌，沿海豆粕在2680-2760元/吨一线，跌20-80元/吨。今日凌晨USDA的Crop Progress显示，截至7月26日美国大豆开花率为71%，五年均值为72%；结荚率为34%，五年均值为31%；优良率仍为62%。空单持有			
	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。空单持有			
	豆油	昨日外盘豆系继续下跌，今早的美豆优良率保持不变，预计会带来豆系产品的略微反弹，豆油也可能走势日内反弹行情，观望或短多参与。			
	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，今日关注1-25日出口情况来验证印尼收税后对马来出口的影响，观望为宜。			
	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。