



油脂油料早报20150812

信达期货
CINDA FUTURES

联系人: 张秀峰 执业编号: F0289189
电话: 0571-28132619
邮箱: zhangxiufeng@cindasc.com

新闻	美国农业参赞: 2016/17年度中国油菜籽产量可能减少5.6% 国内玉米价格低廉且供应充足 进口量预计下滑 美国大豆对华销售总量同比减少2.3%				
外盘报价		8/10/2016	8/11/2016	涨跌	涨跌幅度
	美豆	982.4	982.4	0	0.0%
	美豆粕	334.7	330.2	-4.5	-1.3%
	美豆油	31.7	31.98	0.28	0.9%
	马棕榈油	2465	2492	27	1.1%
现货价格 (张家港)	大豆	3410	3410	0	0.0%
	豆粕	3170	3170	0	0.0%
	豆油	6110	6115	5	0.1%
	菜粕	2620	2620	0	0.0%
	菜油	6150	6130	-20	-0.3%
	棕榈油	5700	5750	50	0.9%
现货基差		8/10/2016	8/11/2016	涨跌	正常区间
	豆粕	181	142	-39	(0, 600)
	豆油	-112	-55	57	(-300, 200)
	棕榈油	386	496	110	(-300, 200)
	菜粕	200	198	-2	(-100, 600)
	菜油	-132	-108	24	(-400, 1000)
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	3390	-	3420	
	豆油	6430	-	6410	
	棕榈油	5510	-	5590	
大豆压榨 利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-51.57	-	25.27	-
		8/10/2016	8/11/2016	涨跌	
现货压榨利润	75.45	76.45	1	(-350, 300)	
套利价差	现货Y-P	410	365	-45	(500, 800)
	现货M-RM	550	550	0	(600, 1000)
	Y09-Y01	-52	-62	-10	(-200, 0)
	P09-P01	212	242	30	(-200, 0)
	OI09-OI01	-174	-162	12	(-600, 100)
	M09-M01	43	34	-9	(0, 200)
	RM09-RM01	134	137	3	(0, 200)
	Y-P09	644	612	-32	(550, 800)
	Y-P01	908	916	8	(550, 800)
	M-RM09	478	503	25	(500, 700)
	M-RM01	569	606	37	(500, 700)

库存（万吨）		8/10/2016	8/11/2016	变化	正常区间
		大豆	693.63	691.98	-1.646
	豆油	113.86	113.86	0	(90, 130)
	棕榈油	32.75	34	1.25	(40, 100)
仓单（张）	大豆	18093	18093	0	
	豆粕	2700	2700	0	
	豆油	12038	12038	0	
	棕榈油	250	250	0	
	菜粕	0	0	0	
	菜油	912	912	0	
持仓建议	大豆	A1701 目前正值国产大豆消费淡季，南方销区食品加工企业在消化库存，对大豆现货采购需求不高。同时，临储将持续拍卖大豆，增加了市场大豆货源供应。各主产区基层余粮缺乏，收购商基本退市，缺乏成交量也将使得行情波动力度有限，后续国产大豆行情跌势也将放缓。观望			
	豆粕	M1701 受助于美国供应出口需求强劲，以及市场在USDA发布月度报告前调整头寸，11日CBOT大豆小幅震荡。USDA出口销售报告显示，截至8月4日当周，美国2015/16年度大豆出口销售净增30.8万吨，符合分析师预估；2016/17年度大豆出口销售净增279.22万吨，超过分析师预估。国内豆粕现货滞涨企稳，部分小跌，沿海豆粕价格在3010-3140元/吨一线，跌10-30元/吨。观望			
	菜粕	RM701 国产菜粕无货大多停报，沿海国产加籽粕报价涨势放缓，局部窄幅波动，成交1500吨。沿海地区菜粕价格也大多滞涨企稳，集中在2590-2690元/吨，局部跌10-20元/吨。有消息称中粮、中纺、益海、银祥等企业开始入市采购加籽，给菜籽下游产品市场带来压力。菜粕期货滞涨，但因目前菜粕供应较紧，暂时难有大幅下跌。观望			
	豆油	Y1701 外盘方面，市场普遍认为16/17年美豆单产能达到48-49蒲式耳/英亩，这或将导致新作季美豆库存继续上升，另美豆市场持续承压。新作季剩下的种植时间里期价对天气炒作的敏感性将会逐步减弱，在强烈的丰产预期下美豆难以出现大幅上涨。内盘方面，油厂开机率持续低迷，豆粕价格持续下跌使油厂现货压榨利润低迷，部分油厂出现豆粕胀库现象使油厂挺油抛粕的情绪较浓，支撑豆油价格。耐心等待技术支撑处做多，6050附近做多豆油01合约，止损5900附近，止盈6300附近。			

棕榈油

P1701 MPOB数据显示马棕库存减少5000吨，符合市场预期，ITS1-10日数据显示出口量继续增长，使外盘维持强势。国内方面，吉林特升值和低库存使棕榈油领涨油脂，需要观测后续库存增长进度，01多单继续持有。

菜籽油

OI1701 国家停止抛售菜油，然而菜油现货大量集中在几家大集团手中。后期需要观察菜油出库销售情况以及市场能否消化集团手中的100多万吨菜油现货。观望。

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。