油脂油料早报20150826

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	CBOT大豆期货重挫3% 受累于美豆产量前景乐观及技术性卖盘 逆回购引发货币宽松担忧 人民币中间价大跌182个基点 ProFarmer：伊利诺伊州大豆单产潜力惊人 衣阿华州结荚量偏低

		8/24/2016	8/25/2016	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美豆	1004	977.6	-26.4	-2.6%
	美豆粕	327.3	319.1	-8.2	-2.5%
	美豆油	33.92	33.35	-0.57	-1.7%
	马棕榈油	2595	2551	-44	-1.7%
现货价格（张家港）	大豆	3540	3500	-40	-1.1%
	豆粕	3170	3060	-110	-3.5%
	豆油	6285	6240	-45	-0.7%
	菜粕	2500	2460	-40	-1.6%
	菜油	6300	6280	-20	-0.3%
	棕榈油	6000	6000	0	0.0%
现货基差		8/24/2016	8/25/2016	涨跌	正常区间
	豆粕	215	118	-97	（0,600）
	豆油	-49	-38	11	（-300，200）
	棕榈油	444	542	98	（-300，200）
	菜粕	236	168	-68	（-100,600）
	菜油	-106	-60	46	（-400,1000）
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	3480	-	-	
	豆油	7040	-	-	
	棕榈油	5620	-	5400	
大豆压榨利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-189.1	-	#VALUE!	-
		8/24/2016	8/25/2016	涨跌	
	现货压榨利润	(19.55)	(74.90)	-55.35	（-350，300）
套利价差	现货Y-P	285	240	-45	（500,800）
	现货M-RM	670	600	-70	（600,1000）
	Y09-Y01	-168	-156	12	（-200,0）
	P09-P01	364	468	104	（-200,0）
	OI09-OI01	-220	-212	8	（-600,100）
	M09-M01	95	108	13	（0,200）
	RM09-RM01	101	102	1	（0,200）
	Y-P09	246	196	-50	（550,800）
	Y-P01	778	820	42	（550,800）
	M-RM09	685	656	-29	（500,700）
	M-RM01	691	650	-41	（500,700）

		8/24/2016	8/25/2016	变化	正常区间
库存（万吨）	大豆	684.03	666.28	-17.746	（-450，650）
	豆油	115.95	118	2.05	（90，130）
	棕榈油	37	37	0	（40,100）
仓单（张）	大豆	18093	18093	0	
	豆粕	2700	2700	0	
	豆油	13208	14424	1216	
	棕榈油	0	350	350	
	菜粕	0	0	0	
	菜油	4233	4233	0	

持仓建议	大豆	A1701 国产豆稳中有落。湖北豆随着上市量逐步增加，8月底至9月初中熟豆将开始零星上市，从历年市场规律来看，每年中熟豆上市就意味着早熟豆的高开行情将从高位回落，去年中晚豆上市后，湖北豆市场价格快速回落。今年湖北豆整体质量偏差，现经销商也存恐慌看空心理，也不敢贸然囤货，湖北豆市场看空情绪浓郁。观望
	豆粕	M1701 受累于美国大豆产量前景乐观及技术性卖盘，CBOT大豆期货重挫。 Profarmer中西部作物巡视显示，美国大豆丰产前景明朗，大豆单产有望创下历史最高纪录，对盘面施加压力，在历经几个交易的争夺之后，CBOT大豆跌破1000美分/蒲式耳整数关口，盘面趋弱。沿海豆粕价格在3040-3250元/吨一线，跌10-60元/吨。空单开仓
	菜粕	RM701 国产菜粕无货大多停报，沿海国产加籽粕报价跟盘下跌，成交了7200吨。菜粕日内出现反弹但力度有限，昨夜 CBOT大豆跌破1000美分/蒲式耳整数关口，今日菜粕将考验前期低点2250附近支撑力度。空单开仓
	豆油	Y1701 外盘方面，美农近期已经开展实地调查，随着调查过程的推进，美豆的产量预期将会逐步调整接近真实产量。从目前情况来看，美豆产量没有下调空间，丰产的确定使美豆承压。国内方面，抛储豆持续出库，油厂开机率高企，豆油库存持续升高，然而现货成交量较为低迷，豆油出现旺季不旺的状态，空单持有。
	棕榈油	P1701 ITS数据显示马棕1-15日出口环比大幅增长30%，其主要买家是印度和中国。逐月转好的需求为多头带来强心剂，内盘现货价格大跌至5980，预计后续还将有下跌空间。期限回归逻辑已经基本走完，观望。

	菜籽油	OI1701 菜油近期表现强势，主要受棕榈油进口量不足导致油脂替代效应显现，下游销售良好。市场传言10月份将会重启国储菜油拍卖，届时菜油将会进入新一轮去库存周期。当前由于油厂抓紧销售渠道库存，导致现货市场期价不振，期货升水较高，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。