



# 油脂油料早报20151011

**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](mailto:zhangxiufeng@cindasc.com)

新闻	CFTC持仓报告: 基金在CBOT大豆期货期权上增持净多单 分析师: 巴西大豆种植面积同比增幅减小 单产将提升 中国和加拿大周四就解决油菜籽出口争端达成共识				
外盘报价		9/30/2016	10/10/2016	涨跌	涨跌幅度
	美豆	956.5	952.4	-4.1	-0.4%
	美豆粕	300.5	297.8	-2.7	-0.9%
	美豆油	33.3	33.83	0.53	1.6%
	马棕榈油	2560	2547	-13	-0.5%
现货价格 (张家港)	大豆	3440	3440	0	0.0%
	豆粕	3200	3220	20	0.6%
	豆油	6350	6390	40	0.6%
	菜粕	2380	2450	70	2.9%
	菜油	6330	6220	-110	-1.7%
棕榈油	6100	6000	-100	-1.6%	
现货基差		9/30/2016	10/10/2016	涨跌	正常区间
	豆粕	324	364	40	(0, 600)
	豆油	40	-4	-44	(-300, 200)
	棕榈油	583	488	-95	(-300, 200)
	菜粕	209	292	83	(-100, 600)
菜油	22	-112	-134	(-400, 1000)	
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	3310	3250	-	
	豆油	7290	-	-	
	棕榈油	5680	5530	-	
大豆压榨 利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-15.15	56.34	-	-
		9/30/2016	10/10/2016	涨跌	
现货压榨利润	117.00	140.70	23.7	(-350, 300)	
套利价差	现货Y-P	250	390	140	(500, 800)
	现货M-RM	820	770	-50	(600, 1000)
	Y09-Y01	126	154	28	(-200, 0)
	P09-P01	-103	50	153	(-200, 0)
	OI09-OI01	388	436	48	(-600, 100)
	M09-M01	-152	-117	35	(0, 200)
	RM09-RM01	43	55	12	(0, 200)
	Y-P09	1022	986	-36	(550, 800)
	Y-P01	793	882	89	(550, 800)
	M-RM09	510	526	16	(500, 700)
	M-RM01	705	698	-7	(500, 700)

		9/30/2016	10/10/2016	变化	正常区间
库存 (万吨)	大豆	685.79	682.94	-2.851	(-450, 650)
	豆油	118.8	118.8	0	(90, 130)
	棕榈油	30.7	30.7	0	(40, 100)
仓单 (张)	大豆	18707	18707	0	
	豆粕	10170	9839	-331	
	豆油	25077	25077	0	
	棕榈油	300	300	0	
	菜粕	0	0	0	
	菜油	11247	10864	-383	
持仓建议	大豆	A1701 沿淮新豆价格滞涨企稳，东北新豆仍处于低位。国庆假期过后，全国新豆上市量明显增加，按照历年规律，食品加工企业一般在10月中下旬开始入市采购，目前各主产区大豆交易量暂不大，东北收购商大多未入市收购，看跌情绪较重，今年东北区域大豆产量较去年明显增长，8月份黑龙江天气干旱，新豆整体质量也不太乐观，颗粒较小，对行情带来压制。观望			
	豆粕	M1701 因美国中西部收割全面加速，拖累现货市场表现疲弱，10日CBOT大豆收跌。USDA将在北京时间本周三凌晨发布10月供需报告，市场预期报告利空。国内豆粕价格在3200-3280元/吨一线，跌10-30元/吨。国庆假期，油厂开机率大幅下降。目前国内油厂豆粕供应仍偏紧，其中华北、山东、广东地区最紧张，贸易商手中基本无货，销售价格偏高。在豆粕供应紧张局面缓解之前，国内豆粕现货暂难有大幅下跌。观望			
	菜粕	RM701 国产菜粕无货大多停报，沿海国产加籽粕报价的多维持稳定，成交了10700吨。随着中加两国领导人确定加拿大菜籽进口恢复正常，11、12月份菜籽到港量也将会增加，而随着天气转凉，水产养殖需求逐步减淡，对菜粕价格利空。观望			
	豆油	Y1701 外盘方面，部分私人机构已经将美豆的单产上调至52美分以上，而上周港口数据显示美豆出口有疲弱迹象。国庆假期间，美豆出口数量将会决定美豆期价。节假日期间，美豆保持区间震荡，920美分成本的支撑使美豆短期下跌空间有限。国内方面，油脂供应依旧充足，在美豆价格难以上行的背景下豆油承压，暂时观望。			

棕榈油

P1701 MPOB数据显示马棕库存上涨约5.2%，其主因是出口环比下降约20%。考虑到当前是库存累积周期，154万吨的库存依旧保持在同期低位。ITS1-10日出口数据显示印度对马棕的需求依旧强劲，国际豆棕FOB价差也到达了100美金的阶段性高位，有助于棕榈油消费。棕榈油多单开仓，止损5350，5850-6000止盈分批。

菜籽油

OI1701 菜油近期表现弱势，主要受10月12日抛储菜油消息所致。根据去年抛储行情的表现，菜油在抛储刚开始时将会表现弱势，随着抛储压力的释放菜油或将有补涨行情，我们选择在低位挂单做多菜油。OI1701在6100挂多单，止损5800，止盈7000

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。