油脂油料早报20151026

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	USDA作物进展报告：大豆收获完成76%，追平历史均值 巴西对华销售大豆，蚕食美国市场份额 饲料工业“十三五”规划发布 2020年饲料产量达2.2亿吨

		10/24/2016	10/25/2016	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美豆	991	1001.4	10.4	1.0%
	美豆粕	306.5	307.9	1.4	0.5%
	美豆油	36.11	35.84	-0.27	-0.7%
	马棕榈油	2820	2756	-64	-2.3%
现货价格（张家港）	大豆	3580	3580	0	0.0%
	豆粕	3280	3230	-50	-1.5%
	豆油	6710	6810	100	1.5%
	菜粕	2580	2550	-30	-1.2%
	菜油	6880	6880	0	0.0%
	棕榈油	6070	6200	130	2.1%
		10/24/2016	10/25/2016	涨跌	正常区间
现货基差	豆粕	387	343	-44	（0,600）
	豆油	-40	74	114	（-300，200）
	棕榈油	62	232	170	（-300，200）
	菜粕	313	297	-16	（-100,600）
	菜油	-114	-70	44	（-400,1000）
		1月	5月	9月	
进口价格	大豆	3290	3220	-	
	豆油	7090	-	-	
	棕榈油	6070	5990	-	
		1月	5月	9月	
大豆压榨利润	盘面压榨利润	92.455	224.695	-	-
		10/24/2016	10/25/2016	涨跌	
	现货压榨利润	111.80	92.55	-19.25	（-350，300）
套利价差	现货Y-P	640	610	-30	（500,800）
	现货M-RM	700	680	-20	（600,1000）
	Y09-Y01	202	180	-22	（-200,0）
	P09-P01	66	62	-4	（-200,0）
	OI09-OI01	386	376	-10	（-600,100）
	M09-M01	-109	-80	29	（0,200）
	RM09-RM01	17	64	47	（0,200）
	Y-P09	878	886	8	（550,800）
	Y-P01	742	768	26	（550,800）
	M-RM09	500	490	-10	（500,700）
	M-RM01	626	634	8	（500,700）

		10/24/2016	10/25/2016	变化	正常区间
库存（万吨）	大豆	694.39	694.39	-0.001	（-450，650）
	豆油	118.6	117.8	-0.8	（90，130）
	棕榈油	34.5	34.5	0	（40,100）
仓单（张）	大豆	19238	19238	0	
	豆粕	7939	7939	0	
	豆油	25328	25328	0	
	棕榈油	300	300	0	
	菜粕	0	0	0	
	菜油	12060	12060	0	

持仓建议	大豆	A1701 国产大豆价格大平稳。今年东北大豆质量偏差，蛋白含量不高，普遍在36-37之间，优质大豆少，做为油用或饲料用的大豆比例较大，目前中储粮也尚未开始收储，蛋白厂也大多前往沿淮区域采购，东北产区收购主体少，大多数贸易商尚未开始外销。多单持有
	豆粕	M1701 25日CBOT大豆涨跌互现。USDA每周作物进展报告显示，截至10月23日当周，美国大豆收割完成率为76%，和五年均值一致，但略低于77%的市场预估均值。国内沿海豆粕价格集中在3220-3300元/吨一线，涨10-40元/吨，虽然国内油厂开机率逐步提高，但仍有不少合同需执行，不少油厂仍限量提货。目前国内豆粕现货供应仍偏紧，缓解还需要一段时间。多单持有
	菜粕	RM701 国产菜粕无货大多停报，沿海国产加籽粕报价大多稳定，局部上涨，成交2600吨。沿海地区菜粕现货价格在2440-2590元/吨，涨10-40元/吨。10月份沿海地区大部分工厂无菜籽原料到港，油厂开机率低，影响菜粕市场供应，福建菜粕持续零库存，两广菜粕库存也持续下降，目前已经不足5000吨，沿海菜粕总库存降至年内新低，菜粕总体库存仍将处于紧张局面。多单持有
	豆油	Y1701 受菜油大涨影响，豆油期货继续上涨。然而沿海地区现货走货量较低，基差偏弱，成交量大多集中与基差较低的广东地区。油厂压榨利润高企，后期供应量不低，豆油在油脂中整体表现较弱。以在油脂跨品种套利中作为空头配置为宜。单边操作观望。

	棕榈油	P1701 ITS1-20日出口数据显示马棕榈油出口环比下降12%，打压市场做多情绪，预计10月份库存将继续回升。国内方面，棕榈油现货基差快速缩小，截止至22日收盘盘面01合约贴水约300元，较前期700元/吨有较大跌幅。近期马来西亚食用油补贴取消导致当地居民抢购油脂造成昨日棕榈油领涨，然而这事件对期价影响缺少持续性，盘面上涨空间有限，观望。
	菜籽油	OI1701 菜油表现强势，主要受抛储全部成交以及成交均价提升影响。10月19日国家抛储约10万吨菜籽油，全国成交均价约为6299，华东地区成交均价约为6279，市场对菜籽油期价未来表现极为看好，等待后期菜籽油做多机会。

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。