



油脂油料早报20151116

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	法国兴业银行建议美国农户逢高抛售玉米和大豆 CONAB调低2016/17年度巴西大豆产量预测值 USDA: 预计2016/17年度巴西大豆产量将达到创纪录水平				
外盘报价		11/14/2016	11/15/2016	涨跌	涨跌幅度
	美豆	985.4	991	5.6	0.6%
	美豆粕	310.5	310.7	0.2	0.1%
	美豆油	34	34.23	0.23	0.7%
	马棕榈油	2841	2793	-48	-1.7%
现货价格 (张家港)	大豆	3580	3580	0	0.0%
	豆粕	3250	3250	0	0.0%
	豆油	6870	6870	0	0.0%
	菜粕	2540	2540	0	0.0%
	菜油	7000	7000	0	0.0%
	棕榈油	6500	6400	-100	-1.5%
现货基差		11/14/2016	11/15/2016	涨跌	正常区间
	豆粕	349	335	-14	(0, 600)
	豆油	296	270	-26	(-300, 200)
	棕榈油	548	388	-160	(-300, 200)
	菜粕	294	266	-28	(-100, 600)
	菜油	188	240	52	(-400, 1000)
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	3300	3350	-	
	豆油	7130	7040	-	
	棕榈油	6130	5940	-	
大豆压榨 利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	79.275	41.38	-	-
		11/14/2016	11/15/2016	涨跌	
	现货压榨利润	120.25	120.25	0	(-350, 300)
套利价差	现货Y-P	370	470	100	(500, 800)
	现货M-RM	710	710	0	(600, 1000)
	Y09-Y01	102	82	-20	(-200, 0)
	P09-P01	-130	-200	-70	(-200, 0)
	OI09-OI01	352	350	-2	(-600, 100)
	M09-M01	-106	-106	0	(0, 200)
	RM09-RM01	55	42	-13	(0, 200)
	Y-P09	854	870	16	(550, 800)
	Y-P01	622	588	-34	(550, 800)
	M-RM09	494	493	-1	(500, 700)
	M-RM01	655	641	-14	(500, 700)

		11/14/2016	11/15/2016	变化	正常区间
库存（万吨）	大豆	654.33	647.28	-7.046	(-450, 650)
	豆油	107.45	106.53	-0.92	(90, 130)
	棕榈油	29.01	29.01	0	(40, 100)
仓单（张）	大豆	21202	21202	0	
	豆粕	6964	6964	0	
	豆油	25828	25828	0	
	棕榈油	500	500	0	
	菜粕	0	0	0	
	菜油	9514	9514	0	
持仓建议	大豆	A1701 国内各主产区大豆收购价格基本维持稳定。目前东北产区大豆外销压力依然较重，经销商收购及装车价格维持稳定。汽运成本费用上涨，且车辆减少，东北大雪天气交通不便，铁路请车难度大，海运费集装箱费用也同步上调，目前正值东北秋粮集中上市阶段，卖粮困难局面凸显，大豆销售迟滞。观望			
	豆粕	M1705 受美国月度压榨数据利多影响，CBOT大豆反弹。美国全国油籽加工商协会（NOPA）公布的10月压榨报告显示，美国10月大豆压榨量增加至1.64641亿蒲式耳，远高于预期且较去年同期增加3.6%。美国9月大豆压榨量为1.29405亿蒲式耳。沿海豆粕价格主流集中在3230-3330元/吨，波动10-30元/吨。空单平仓观望			
	菜粕	RM701 国产菜粕无货大多停报，沿海国产加籽粕报价继续稳中有跌，成交10.45万吨。菜粕货源紧张局面或将持续到月末，短线菜粕价行情仍表现抗跌，现货跌幅将明显小于期货。目前菜粕与豆粕的价差在700-800元/吨，有利于菜粕保持市场份额，市场仍存部分需求。空单平仓观望			
	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 MPOB数据显示10月份外盘棕榈产量下降2.6%，库存进一步下降至154万吨，国内港口库存维持在28万吨低位，利多棕榈油。基差保持在200以上的高位，库存难以提高，1月合约有望走出9月合约交割前期的软逼仓行情。然而当前外盘棕榈油1-15日出口数量减少约17%，高企的棕榈油价格使印度放慢棕榈油进口速度把需求转向葵花籽油与豆油，导致棕榈油出货速度放慢。近月棕榈油有望保持强势，远月中长期不确定性较大。观望。			

菜籽油

0I1705 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，然而当前价格进口菜油交割已有利润，菜籽压榨厂盘面利润较好，套保意愿较强，1月合约交割压力较大。后期以逢低做多5月合约为佳，当前观望。

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。