



信达期货
CINDA FUTURES

油脂油料早报20151117

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

新闻	南方主销区短期供应紧张 玉米价格一路上涨 AgRural：截至上周五，巴西大豆播种进度达到63% 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		11/15/2016	11/16/2016	涨跌	涨跌幅度
	美豆	991	985.2	-5.8	-0.6%
	美豆粕	310.7	308.6	-2.1	-0.7%
	美豆油	34.23	34.08	-0.15	-0.4%
	马棕榈油	2793	2830	37	1.3%
现货价格 (张家港)	大豆	3580	3580	0	0.0%
	豆粕	3250	3250	0	0.0%
	豆油	6870	6900	30	0.4%
	菜粕	2540	2540	0	0.0%
	菜油	7000	7000	0	0.0%
	棕榈油	6400	6500	100	1.6%
现货基差		11/15/2016	11/16/2016	涨跌	正常区间
	豆粕	335	321	-14	(0, 600)
	豆油	270	270	0	(-300, 200)
	棕榈油	388	426	38	(-300, 200)
	菜粕	266	246	-20	(-100, 600)
	菜油	240	204	-36	(-400, 1000)
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	3320	3290	-	
	豆油	7130	7040	-	
	棕榈油	6090	5920	-	
大豆压榨 利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	75.815	113.29	-	-
		11/15/2016	11/16/2016	涨跌	
	现货压榨利润	120.25	126.25	6	(-350, 300)
套利价差	现货Y-P	470	400	-70	(500, 800)
	现货M-RM	710	710	0	(600, 1000)
	Y09-Y01	82	94	12	(-200, 0)
	P09-P01	-200	-228	-28	(-200, 0)
	OI09-OI01	350	356	6	(-600, 100)
	M09-M01	-106	-613	-507	(0, 200)
	RM09-RM01	42	29	-13	(0, 200)
	Y-P09	870	878	8	(550, 800)
	Y-P01	588	556	-32	(550, 800)
	M-RM09	493	-7	-500	(500, 700)
	M-RM01	641	635	-6	(500, 700)

库存（万吨）		11/15/2016	11/16/2016	变化	正常区间
		647.28	654.33	7.054	(-450, 650)
		106.53	106.53	0	(90, 130)
		29.01	24.06	-4.95	(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	9508	9508	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	M1701 因南美天气条件有利与大豆播种，16日CBOT大豆下跌。出口需求良好及南美天气不确定令CBOT大豆抗跌，市场关注焦点或转向南美天气，任何变化都可能引发基金炒作做多CBOT大豆，且人民币还有较大贬值空间令进口成本提升，货币超发带来通胀压力，均利多蛋白粕后市，对于豆粕中长线走势不宜再过分看空，目前豆粕供应依然紧张，缓解或要到12月份，近期豆粕或震荡适度反弹。沿海豆粕价格主流集中在3230-3350元/吨，涨10-30元/吨。多单开仓，止损2900			
	菜粕	RM701 国产菜粕无货大多停报，沿海国产加籽粕报价大多止跌企稳，今日菜粕成交了23400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。多单开仓，止损2280			
	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。			

	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。
	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。	