



信达期货
CINDA FUTURES

油脂油料早报20151129

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

新闻	美国农业部：上周美国对中国大陆装运大约31船大豆 【USDA报告】美国大豆出口检验量为209万吨 ITS:11月1日-25日马棕出口下滑9.62%				
外盘报价		11/25/2016	11/26/2016	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1044.6	1055.6	11	1.1%
	美豆粕	323.1	327.9	4.8	1.5%
	美豆油	36.86	36.94	0.08	0.2%
	马棕榈油	3001	3044	43	1.4%
现货价格 (张家港)	大豆	3580	3600	20	0.6%
	豆粕	3380	3410	30	0.9%
	豆油	7120	7180	60	0.8%
	菜粕	2540	2580	40	1.6%
	菜油	7160	7260	100	1.4%
	棕榈油	6750	6800	50	0.7%
现货基差		11/25/2016	11/26/2016	涨跌	正常区间
	豆粕	287	278	-9	(0, 600)
	豆油	166	168	2	(-300, 200)
	棕榈油	420	432	12	(-300, 200)
	菜粕	106	112	6	(-100, 600)
	菜油	-124	-128	-4	(-400, 1000)
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	3520	3480	-	
	豆油	7780	7680	-	
	棕榈油	6330	6160	-	
大豆压榨 利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	105.84	186.57	-	-
		11/25/2016	11/26/2016	涨跌	
	现货压榨利润	168.88	183.53	14.65	(-350, 300)
套利价差	现货Y-P	370	380	10	(500, 800)
	现货M-RM	840	830	-10	(600, 1000)
	Y09-Y01	184	186	2	(-200, 0)
	P09-P01	-154	-168	-14	(-200, 0)
	OI09-OI01	336	338	2	(-600, 100)
	M09-M01	-153	-135	18	(0, 200)
	RM09-RM01	14	31	17	(0, 200)
	Y-P09	962	998	36	(550, 800)
	Y-P01	624	644	20	(550, 800)
	M-RM09	492	498	6	(500, 700)
	M-RM01	659	664	5	(500, 700)

库存（万吨）		11/25/2016	11/26/2016	变化	正常区间
		653.27	669.33	16.059	(-450, 650)
		103.16	103.16	0	(90, 130)
		23.4	23.4	0	(40, 100)
仓单（张）	大豆	21705	21705	0	
	豆粕	6964	6964	0	
	豆油	25224	25224	0	
	棕榈油	1000	1000	0	
	菜粕	0	0	0	
	菜油	8214	8214	0	
持仓建议	大豆	A1705 国产大豆价格暂稳。经过10月份南北产区价格调整，随着沿淮豆价格涨至相对高位水平，东北豆价格优势开始显现。同时，近期国内豆油、豆粕价格在期货盘面大涨带动下获利上行，国产大豆压榨利润可观，刺激黑龙江油厂积极收购加工，也带动了东北油豆价格略有反弹。多单持有			
	豆粕	M1705 因出口需求强劲和豆粕上升，28日CBOT大豆上涨。USDA出口销售报告显示，最近一周美国大豆出口检验量为209.1万吨，分析师预估区间为180-210万吨。受助于技术性买盘和看多豆粕/看空豆油的套利交易，豆粕期货劲升1.5%。国内沿海豆粕价格3380-3710元/吨一线，涨20-100元/吨。多单持有			
	菜粕	RM705 国产菜粕无货大多停报，沿海国产加籽粕报价跟盘反弹。沿海地区菜粕现货价格在2530-2660元/吨，涨30-50元/吨。在CBOT大豆带动下，国内粕类维持强势，菜粕多单可继续持有。多单持有			
	豆油	Y1705 受美国上调生物性柴油影响，外盘豆油大涨7%，带动国内豆油大涨，然而进口豆油占国内豆油占比不多，生柴所带来的影响短期难以改变国内供需格局。国内油厂库存前期大幅下调至102万吨的低位，然而贸易商库存较高，后期连续上涨动力不足，观望。			
	棕榈油	P1705 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。11月马来西亚棕榈油1-20日出口数量减少约8%，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。国内方面，华南基本没货，天津地区现货报价普遍维持在6600-6800，换算盘面升水P01约300，叠加近期商品普涨的因素，近远月棕榈油有望保持强势。P1701主力多头持仓大幅减仓，P1705价格离进场点太远，现价平仓观望。			

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。

期货价格	11/26/2016	1月	5月	9月
	豆粕	3132	3002	2997
	豆油	7012	7200	7198
	棕榈油	6368	6316	6200
	菜粕	2468	2534	2499
	菜油	7388	7612	7726

期货价格	11/25/2016	1月	5月	9月
	豆粕	3093	2955	2940
	豆油	6954	7114	7138
	棕榈油	6330	6284	6176
	菜粕	2434	2485	2448
	菜油	7284	7502	7620

