



信达期货
CINDA FUTURES

油脂油料早报20151130

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		11/28/2016	11/29/2016	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1055.6	1043.4	-12.2	-1.2%
	美豆粕	327.9	324.8	-3.1	-0.9%
	美豆油	36.94	36.59	-0.35	-0.9%
	马棕榈油	3044	3017	-27	-0.9%
现货价格 (张家港)	大豆	3600	3600	0	0.0%
	豆粕	3410	3380	-30	-0.9%
	豆油	7180	7180	0	0.0%
	菜粕	2580	2600	20	0.8%
	菜油	7260	7200	-60	-0.8%
	棕榈油	6800	6700	-100	-1.5%
现货基差		11/28/2016	11/29/2016	涨跌	正常区间
	豆粕	278	281	3	(0, 600)
	豆油	168	274	106	(-300, 200)
	棕榈油	432	474	42	(-300, 200)
	菜粕	112	192	80	(-100, 600)
	菜油	-128	-66	62	(-400, 1000)
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	3570	3540	-	
	豆油	7770	7360	-	
	棕榈油	6350	6180	-	
大豆压榨 利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	10.325	60.935	-	-
		11/28/2016	11/29/2016	涨跌	
套利价差	现货压榨利润	183.53	159.98	-23.55	(-350, 300)
	现货Y-P	380	480	100	(500, 800)
	现货M-RM	830	780	-50	(600, 1000)
	Y09-Y01	186	172	-14	(-200, 0)
	P09-P01	-168	-188	-20	(-200, 0)
	OI09-OI01	338	350	12	(-600, 100)
	M09-M01	-135	-156	-21	(0, 200)
	RM09-RM01	31	24	-7	(0, 200)
	Y-P09	998	1040	42	(550, 800)
	Y-P01	644	680	36	(550, 800)
	M-RM09	498	511	13	(500, 700)
	M-RM01	664	691	27	(500, 700)

库存（万吨）		11/28/2016	11/29/2016	变化	正常区间
		669.33	658.73	-10.601	(-450, 650)
		103.16	99.5	-3.66	(90, 130)
		23.4	23.4	0	(40, 100)
仓单（张）	大豆	21884	21884	0	
	豆粕	6964	6964	0	
	豆油	24844	24844	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。多单平仓，空单开仓，止损4090			
	豆粕	M1705 受获利了结影响，29日CBOT大豆期货终结多日连涨收跌。USDA周二预计，下一市场年度，美国大豆种植面积预计增加，玉米种植面积预计下滑。农户可能在明年种植8,550万英亩大豆，高于2016年的8,370万英亩。国内沿海豆粕价格3380-3700元/吨一线，波动10-30元/吨。多单平仓，空单开仓，止损2974			
	菜粕	RM705 国产菜粕无货大多停报，沿海国产加籽粕报价滞涨企稳，成交清淡。沿海地区菜粕现货价格在2480-2630元/吨。在CBOT大豆带动下，郑商所菜粕回落，多单平仓，空单开仓，止损2500。多单平仓，空单开仓，止损2500			
	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。