



信达期货
CINDA FUTURES

油脂油料早报20151205

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

新闻	截止11月30日当周加拿大油菜籽压榨量为187,745吨 调查: 2016/17年度巴西大豆产量或将创纪录 当前阿根廷2016/17年度大豆播种进度为46.0%				
外盘报价		12/1/2016	12/2/2016	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1032.2	1028.4	-3.8	-0.4%
	美豆粕	313.5	312.9	-0.6	-0.2%
	美豆油	37.85	37.74	-0.11	-0.3%
	马棕榈油	3048	3042	-6	-0.2%
现货价格 (张家港)	大豆	3600	3600	0	0.0%
	豆粕	3420	3360	-60	-1.8%
	豆油	7260	7260	0	0.0%
	菜粕	2620	2600	-20	-0.8%
	菜油	7200	7200	0	0.0%
	棕榈油	6700	6700	0	0.0%
现货基差		12/1/2016	12/2/2016	涨跌	正常区间
	豆粕	358	291	-67	(0, 600)
	豆油	296	298	2	(-300, 200)
	棕榈油	368	298	-70	(-300, 200)
	菜粕	259	237	-22	(-100, 600)
	菜油	-218	-246	-28	(-400, 1000)
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	3490	3460	-	
	豆油	-	7490	-	
	棕榈油	6570	6340	-	
大豆压榨 利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	27.135	59.775	-	-
		12/1/2016	12/2/2016	涨跌	
套利价差	现货压榨利润	206.18	159.08	-47.1	(-350, 300)
	现货Y-P	560	560	0	(500, 800)
	现货M-RM	800	760	-40	(600, 1000)
	Y09-Y01	176	214	38	(-200, 0)
	P09-P01	-216	-256	-40	(-200, 0)
	OI09-OI01	304	316	12	(-600, 100)
	M09-M01	-173	-177	-4	(0, 200)
	RM09-RM01	34	37	3	(0, 200)
	Y-P09	1024	1030	6	(550, 800)
	Y-P01	632	560	-72	(550, 800)
	M-RM09	494	492	-2	(500, 700)
	M-RM01	701	706	5	(500, 700)

库存（万吨）		12/1/2016	12/2/2016	变化	正常区间
		663.78	648.73	-15.051	(-450, 650)
	豆油	99.5	99.38	-0.12	(90, 130)
	棕榈油	23.95	23.95	0	(40, 100)
仓单（张）	大豆	21884	21884	0	
	豆粕	0	0	0	
	豆油	24544	24544	0	
	棕榈油	1000	1000	0	
	菜粕	0	0	0	
	菜油	8261	8261	0	
持仓建议	大豆	A1705 国产大豆价格反弹，受中储粮大豆轮换粮收购价格上涨带动各粮库价格上调，东北市场价格上涨。同时，国内豆油、豆粕价格坚挺，且油厂豆粕供应紧张，年前整体有望延续跟盘偏强运行，黑龙江油厂榨利可观，这刺激黑龙江油厂积极收购加工，进而带动了油豆价格上涨，共同提振了东北豆整体价格略有反弹。多单开仓			
	豆粕	M1705 市场担心中国需求转向南美及目前南美天气良好，CBOT大豆延续震荡回调整理，加之12月大豆到港量庞大，油厂开机率超高，供应将慢慢增加，经销商手中豆粕利润丰厚，锁定利润愿望较强，短线豆粕或仍跟盘震荡调整。国内沿海豆粕价格3360-3690元/吨一线，跌20-60元/吨。收盘2920之上，空单止盈			
	菜粕	RM705 国产菜粕无货大多停报，沿海国产加籽粕报价大多稳定，部分下跌，成交清淡。沿海地区菜粕现货价格在2410-2600元/吨，跌20-40元/吨。虽然天气转冷，水产养殖转淡，但随着11月末及12月份大豆和菜籽开始集中到港，市场短线回调。收盘2440之上，空单止盈			
	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。