



油脂油料早报20170428

信达期货
CINDA FUTURES

联系人: 张秀峰 投资咨询号: Z0011152
电话: 0571-28132619
邮箱: zhangxiufeng@cindasc.com

新闻	本周美国大豆播种进度6%，高于预期2%，高于去年同期的3%，播种未受降雨影响 截至4月20日一周，美国2016/17年度大豆净销售808100吨，比四周均值高出98% 截至4月20日，巴西大豆收割已完成93%，略高于去年同期的92%，高于五年均值90.4%				
外盘报价		2017-4-26	2017-4-27	涨跌	涨跌幅度
	美豆	956	956.2	0.2	0.0%
	美豆粕	313.4	314.2	0.8	0.3%
	美豆油	32.16	31.95	-0.21	-0.7%
	马棕榈油(指数)	2495	2484	-11	-0.4%
现货价格 (张家港)	大豆	3460.00	3460.00	0	0.0%
	豆粕	2910.00	2890.00	-20	-0.7%
	豆油	5800.00	5880.00	80	1.4%
	菜粕	2580.00	2560.00	-20	-0.8%
	菜油(进口四级)	6050.00	6030.00	-20	-0.3%
	棕榈油(广东)	5500.00	5570.00	70	1.3%
现货基差		2017-4-26	2017-4-27	涨跌	正常区间
	豆粕	19.00	33.00	14	(0, 600)
	豆油	100.00	246.00	146	(-300, 200)
	棕榈油	(36.00)	62.00	98	(-300, 200)
	菜粕	121.00	167.00	46.00	(-100, 600)
	菜油	110.00	124.00	14	(-400, 1000)
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	-	-	3240.00	
	豆油	-	-	6430.00	
	棕榈油	-	6160.00	5470.00	
	菜籽油	-	-	6412.00	
大豆压榨 利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-	-	-53.26	-
		2017-4-26	2017-4-27	涨跌	
现货压榨利润	(364.28)	(365.18)	-0.9	(-350, 300)	
套利价差	现货Y-P	300	310	10	(500, 800)
	现货M-RM	330	330	0	(600, 1000)
	Y09-Y01	-170	-174	-4	(-200, 0)
	P09-P01	84	78	-6	(-200, 0)
	OI09-OI01	-164	-166	-2	(-600, 100)
	M09-M01	-23	-22	1	(0, 200)
	RM09-RM01	176	179	3	(0, 200)
	Y-P09	682	688	6	(550, 800)
	Y-P01	936	940	4	(550, 800)
	M-RM09	406	398	-8	(500, 700)
	M-RM01	605	599	-6	(500, 700)

库存（万吨）		2017-4-26	2017-4-27	变化	正常区间
		大豆	666.79	669.84	3.05
	豆油	11.41	113.71	102.3	(90, 130)
	棕榈油	59.8	59.8	0	(40, 100)
仓单（张）	大豆	7463	7163	-300	
	豆粕	1850	1850	0	
	豆油	1700	1700	0	
	棕榈油	0	0	0	
	菜粕	700	700	0	
	菜油	10393	9923	-470	
持仓建议	大豆	A1709 国产豆价格继续维持稳定，由于天气渐暖，且东北地区农户已开始忙春耕，当地市场暂处于无价无市的状态。而沿淮地区余货稀缺，成交依旧冷清，令国产豆价格承压。但市场货源减少，收购困难，农户仍持余货挺价惜售，支撑了国产豆的价格。观望。			
	豆粕	M1709 受累于玉米下挫及巴西农户卖盘，26日CBOT大豆下跌。美国农业部发布的作物周报显示，截至周日，美国大豆播种工作完成6%，超过五年平均水平3%。在中西部地区，大豆通常在玉米播种后种植。另外，气象预报显示，未来几天中西部地区可能出现多雨天气，温度下降，这可能使得玉米播种进度继续落后平均水平，可能最终令更多的耕地改种上大豆。多单平仓。			
	菜粕	RM1709 随着气温慢慢升高，南方水产养殖加快复苏，菜粕需求稍有好转，油厂菜粕暂无供应压力，支撑价格。但菜粕与豆粕价差过小影响需求，加之近期大豆到港量大，油厂开机率也大升，豆粕价格滞涨回落，拖累菜粕。多单平仓。			
	豆油	随着美豆种植面积预期大幅增长，南美大豆丰产预期，全球豆油库存高企，令豆油价格承压。国内油厂走货速度不快，豆油库存陆续回升，后期大豆原料供应充裕，豆油库存高的局面将继续维持，豆油保持空头思路。油粕比策略平仓离场。			
	棕榈油	SGS船运数据显示：2017年4月1-25日马来西西亚棕榈油出口量为891725吨，比3月份同期出口量902628吨减少1.21%，5月底印度穆斯林将迎来斋月，备货基本完成。但5月后进入棕榈油季节性增产周期，主产国马来西亚和印度尼西亚生产正在恢复，预计后期棕榈油库存缓慢回升，马盘棕榈油二季度走势将以震荡下滑为主。			
	菜籽油	自2016年10月12日起，本轮临储菜籽油竞价销售已举行21次，累计成交量达到208万吨。2016年10月后，21次成交均价6656元/吨，给期价提供强支撑。目前，国家暂停抛售菜油，暂停抛售后菜油很大程度上依赖进口，内外盘价格倒挂，将会为菜油价格提供支撑。由于受棕油和豆油带动，短期观望。			

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。