

豆类油脂早报

						2019年11月25日					
信达期货 CINDA FUTURES						联系人：张秀峰			联系人：梁仁方		
						投资咨询号：Z0011152			职业编号：F3059250		
						电话：0571-28132638			邮箱：liangrenfang@cindasc.com		
新闻		1、印尼棕榈油减产明显，B20+B30计划提振消费； 2、近期，中国政府向有关企业发放了1000万吨的美豆免征税额； 3、MPOB数据显示，马来10月减产，出口增加，库存低于上月。									
外盘报价		2019/11/21		2019/11/22		涨跌		涨跌幅度			
		美豆		900.3		895.8		(4.50) -0.5%			
		美豆粕		300.9		298.6		(2.34) -0.8%			
		美豆油		30.6		30.9		0.22 0.7%			
		马棕榈油(指数)		2648.0		2724.0		76.00 2.9%			
现货价格		大豆		3240		3220		(20.00) -0.6%			
		豆粕		2930		2920		(10.00) -0.3%			
		豆油		6430		6380		(50.00) -0.8%			
		棕榈油		5620		5580		(40.00) -0.7%			
		菜粕		2219		2193		(26.00) -1.2%			
		菜油		8150		8150		0.00 0.0%			
		玉米		1865		1850		(15.00) -0.8%			
现货基差		2019/11/21		2019/11/22		涨跌		正常区间			
		豆粕		109		50		(59.00) (-100, 400)			
		豆油		132		40		(92.00) (-400, 100)			
		棕榈油		10		16		6.00 (-400, 400)			
		菜粕		-65		8		73.00 (-100, 300)			
		菜油		589		580		(9.00) (-300, 700)			
进口价格		交货月		12月		1月		2月		1月盘面进口利润	
		大豆(美西)		4116		-		-			
		大豆(巴西)		3281		3270		3183			
		棕榈油(印尼)		5708		5749		5812		-144	
		菜籽油(加拿大)		7541		7343		7343		227	
大豆压榨利润				1月		5月		9月			
		盘面压榨利润		5.85		-93.06		(53.18)			
				12月		1月		2月			
		现货压榨利润		-		-95.50		(95.50)		(-350, 300)	
套利价差		2019/11/21		2019/11/22		变化		正常区间			
		现货Y-P		810		800		(10.00) (-150, 148)			
		现货M-RM		711		727		16.00 (-150, 149)			
		Y09-Y01		-60		-56		4.00 (-150, 150)			
		P09-P01		56		0		(56.00) (-300, 100)			
		O109-O101		-234		-237		(3.00) (-200, 100)			
		M09-M01		-65		-62		3.00 (-200, 100)			
		RM09-RM01		74		90		16.00 (-100, 100)			
		Y-P01		804		776		(28.00) (500, 1500)			
		Y-P09		688		720		32.00 (500, 1500)			
		M-RM01		676		685		9.00 (500, 1000)			
		M-RM09		537		533		(4.00) (400, 1000)			
库存(万吨)				上周		本周		变化		正常区间	
		大豆		339.15		336.33		(2.82)		(150, 700)	
		豆粕		43.65		38.12		(5.53)		(40, 120)	
		豆油		118.44		113.50		(4.94)		(90, 160)	
		棕榈油		61.05		65.08		4.03		(30, 100)	
仓单(张)		2019/11/21		2019/11/22		变化					
		大豆		20455		20445		(10.00)			
		豆粕		5232		5232		0.00			
		豆油		32030		31630		(400.00)			
		棕榈油		500		0		(500.00)			
		菜粕		0		0		0.00			
		菜油		6750		6750		0.00			
持仓建议		豆类		近期，中方答应随协议发展分阶段取消关税。USDA11月数据显示，2019/20年度大豆产量和单产较10月数据并未继续下调。短期大豆可能因中美贸易谈判、USDA11月数据等因素出现震荡行情，但中长期看空为主，短期阻力位在3200点，建议择机做空2001合约。							
		粕类		2019/20年度美豆种植面积减少，大豆减产已定；国内油厂整体处于胀库状态，开机率小幅回升；“猪瘟事件”持续，下游生猪存栏量恢复缓慢，肉禽养殖尚可，豆粕整体需求提振；菜籽因其他因素影响供应偏紧，菜粕整体处于震荡行情。中长期看多豆粕，建议做多M2005合约，短期观望为主。							
		油脂		油厂开机率本周有所回调，豆油产量下降，库存处于同期低位；印尼棕榈油减产，B20和B30计划提振消费；马来10月减产，产能和库存低于上月；菜油受菜籽进口影响，短期价格随豆棕联动。建议对豆油、菜油持观望态度，谨防资金后撤引发的踏空；建议中长期做多棕榈油2005合约，入场点位5500左右，止损5400。							
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。											