

豆类油脂早报

 2019年11月27日					
信达期货 CINDA FUTURES		联系人: 张秀峰 投资咨询号: Z0011152 电话: 0571-28132638	联系人: 梁仁方 职业编号: F3059250 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		2019/11/25	2019/11/26	涨跌	涨跌幅度
	美豆	892.3	884.5	(7.75)	-0.9%
	美豆粕	298.3	294.7	(3.60)	-1.2%
	美豆油	30.4	30.2	(0.24)	-0.8%
	马棕榈油(指数)	2714.0	2662.0	(52.00)	-1.9%
现货价格	大豆	3220	3220	0.00	0.0%
	豆粕	2900	2900	0.00	0.0%
	豆油	6410	6440	30.00	0.5%
	棕榈油	5690	5550	(140.00)	-2.5%
	菜粕	2193	2214	21.00	1.0%
	菜油	8150	8150	0.00	0.0%
	玉米	1875	1875	0.00	0.0%
现货基差		2019/11/25	2019/11/26	涨跌	正常区间
	豆粕	86	20	(66.00)	(-100, 400)
	豆油	74	208	134.00	(-400, 100)
	棕榈油	-8	88	96.00	(-400, 400)
	菜粕	-100	-6	94.00	(-100, 300)
	菜油	598	630	32.00	(-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)	4090	-	-	
	大豆(巴西)	3269	3258	3187	
	棕榈油(印尼)	5769	5769	5811	-307
	菜籽油(加拿大)	7511	7310	7310	210
大豆压榨利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	5.72	-87.69	(49.42)	
		12月	1月	2月	
	现货压榨利润	-	-104.75	(104.75)	(-350, 300)
套利价差		2019/11/25	2019/11/26	变化	正常区间
	现货Y-P	720	890	170.00	(-150, 148)
	现货M-RM	707	686	(21.00)	(-150, 149)
	Y09-Y01	-4	-18	(14.00)	(-150, 150)
	P09-P01	-8	0	8.00	(-300, 100)
	O109-O101	-213	-220	(7.00)	(-200, 100)
	M09-M01	-64	-66	(2.00)	(-200, 100)
	RM09-RM01	79	78	(1.00)	(-100, 100)
	Y-P01	634	770	136.00	(500, 1500)
	Y-P09	638	752	114.00	(500, 1500)
	M-RM01	664	660	(4.00)	(500, 1000)
	M-RM09	521	516	(5.00)	(400, 1000)
库存(万吨)		上周	本周	变化	正常区间
	大豆	336.33	328.10	(8.23)	(150, 700)
	豆粕	38.12	39.85	1.73	(40, 120)
	豆油	113.50	108.58	(4.92)	(90, 160)
	棕榈油	65.08	67.86	2.78	(30, 100)
仓单(张)		2019/11/25	2019/11/26	变化	
	大豆	20215	20215	0.00	
	豆粕	5232	5232	0.00	
	豆油	31001	30982	(19.00)	
	棕榈油	0	500	500.00	
	菜粕	0	0	0.00	
	菜油	6750	6739	(11.00)	
玉米	29006	29006	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。			
	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，短期价格随豆粕联动。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。			
报告中的信息均来自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，据此操作，风险自担。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。					