

豆类油脂早报

 2020年11月16日					
 信达期货 CINDA FUTURES		联系人:	张秀峰	投资咨询号:	Z0011152
		电话:	0571-28132638	邮箱:	zhangxiufeng@cindasc.com
外盘报价		2020/11/12	2020/11/13	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1137.0	1143.3	6.25	0.5%
	美豆粕	388.6	389.0	0.40	0.1%
	美豆油	37.1	37.1	0.08	0.2%
	马棕榈油(指数)	3395.0	3389.0	(6.00)	-0.2%
现货价格	大豆	3850	3850	0.00	0.0%
	豆粕	3300	3280	(20.00)	-0.6%
	豆油	7990	7960	(30.00)	-0.4%
	棕榈油	6920	6870	(50.00)	-0.7%
	菜粕	2410	2490	80.00	3.3%
	菜油	10300	10350	50.00	0.5%
	玉米	2500	2520	20.00	0.8%
现货基差		2020/11/12	2020/11/13	涨跌	正常区间
	豆粕	99	117	18.00	(-100, 400)
	豆油	1054	348	(706.00)	(-400, 100)
	棕榈油	934	200	(734.00)	(-400, 400)
	菜粕	-153	5	158.00	(-100, 300)
	菜油	556	575	19.00	(-300, 700)
进口价格	交货月	11月	12月	1月	1月盘面进口利润
	大豆(美西)	3640	3643	/	
	大豆(巴西)	3685	3703	3520	
	棕榈油(印尼)	6227	6146	5920	750
	菜籽油(加拿大)	8322	8322	8322	1453
大豆压榨利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	38.18	-30.09	(65.59)	
		11月	12月	1月	
	现货压榨利润	-	-7.25	(7.25)	(-350, 300)
套利价差		2020/11/12	2020/11/13	变化	正常区间
	现货Y-P	1070	1090	20.00	(-150, 148)
	现货M-RM	890	790	(100.00)	(-150, 149)
	Y01-Y05	324	352	28.00	(-150, 150)
	P01-P05	328	330	2.00	(-300, 100)
	O101-O105	717	709	(8.00)	(-200, 100)
	M01-M05	19	4	(15.00)	(-200, 100)
	RM01-RM05	-59	-60	(1.00)	(-100, 100)
	Y-P01	918	942	24.00	(500, 1500)
	Y-P09	950	924	(26.00)	(500, 1500)
	M-RM01	707	678	(29.00)	(500, 1000)
	M-RM09	638	628	(10.00)	(400, 1000)
库存(万吨)		上周	本周	变化	正常区间
	大豆	806.00	799.00	(7.00)	(150, 700)
	豆粕	88.99	92.15	3.16	(40, 120)
	豆油	127.16	121.00	(6.16)	(90, 160)
	棕榈油	43.30	39.40	(3.90)	(30, 100)
交易所注册仓单(张)		2020/11/12	2020/11/13	变化	
	大豆	1036	1036	0.00	
	豆粕	30347	30347	0.00	
	豆油	16241	16211	(30.00)	
	棕榈油	1150	1163	13.00	
	菜粕	841	641	(200.00)	
	菜油	1350	1350	0.00	
玉米	62036	63396	1360.00		
期权	合约代码	隐含波动率		历史波动率(60天)	
	M2105-P-3200	0.1747		16.91	
	M2105-C-3100	0.1710		16.91	
持仓建议	美国大豆	USDA月报报告显示美豆单产50.7蒲(预期51.7蒲), 库存1.9亿蒲(预期2.39亿蒲), 均大幅超预期, 美豆需求强劲。目前巴西南部及阿根廷天气依旧干燥, 给南美大豆产量前景带来担忧。对美豆仍然持多头思路。			
	粕类	美豆保持强势, 提升进口成本, 短线豆粕价格将偏强, 生猪存栏持续恢复, 保持逢回调买入豆粕2105思路不变。			
	油脂	MPOB报告显示10月份马棕油因产量下滑库存下降至3年多最低点, 环比减少8.6%, 近期进口大豆成本不断攀升, 离春节前备货旺季日益临近, 国储收储及饲料用油需求放大, 豆油库存继续下降121万吨左右, 菜油与加拿大关系紧张, 继续强势, 油脂基本面良好, 加上全球通胀预期难消, 油脂将保持震荡偏强, 逢低做多为主。			

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, 据此操作, 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。