

豆类油脂早报

2020年12月22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		2020/12/18	2020/12/21	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1217.3	1247.3	30.00	2.5%
	美豆粕	404.2	412.3	8.10	2.0%
	美豆油	40.0	39.5	(0.51)	-1.3%
	马棕榈油(指数)	3443.0	3405.0	(38.00)	-1.1%
现货价格	大豆	3800	3900	100.00	2.6%
	豆粕	3150	3200	50.00	1.6%
	豆油	8750	8800	50.00	0.6%
	棕榈油	7160	7160	0.00	0.0%
	菜粕	2410	2530	120.00	5.0%
	菜油	10150	10150	0.00	0.0%
	玉米	2560	2560	0.00	0.0%
现货基差		2020/12/18	2020/12/21	涨跌	正常区间
	豆粕	-79	-39	40.00	(-100, 400)
	豆油	1466	404	(1062.00)	(-400, 100)
	棕榈油	818	106	(712.00)	(-400, 400)
	菜粕	-226	-132	94.00	(-100, 300)
	菜油	395	473	78.00	(-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)	3829	3850	3847	(608.00)
	大豆(巴西)	3987	4012	3789	(550.00)
	棕榈油(印尼)	6235	6282	6987	67.00
	菜籽油(加拿大)	8322	8322	8322	1355
大豆压榨利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-66.13	-148.57	(199.82)	
	现货压榨利润	-	-325.40	(325.40)	(-350, 300)
套利价差		2020/12/18	2020/12/21	变化	正常区间
	现货Y-P	1590	1640	50.00	(-150, 148)
	现货M-RM	740	670	(70.00)	(-150, 149)
	Y01-Y05	700	696	(4.00)	(-150, 150)
	P01-P05	308	274	(34.00)	(-300, 100)
	O101-O105	317	338	21.00	(-200, 100)
	M01-M05	-55	-59	(4.00)	(-200, 100)
	RM01-RM05	-57	-60	(3.00)	(-100, 100)
	Y-P01	1326	1342	16.00	(500, 1500)
	Y-P09	942	958	16.00	(500, 1500)
	M-RM01	569	577	8.00	(500, 1000)
M-RM09	593	606	13.00	(400, 1000)	
库存(万吨)		上周	本周	变化	正常区间
	大豆	597.84	606.44	8.60	(150, 700)
	豆粕	100.24	92.44	(7.80)	(40, 120)
	豆油	115.00	108.00	(7.00)	(90, 160)
	棕榈油	43.60	47.70	4.10	(30, 100)
交易所注册仓单(张)		2020/12/18	2020/12/21	变化	
	大豆	3764	4016	252.00	
	豆粕	17427	17427	0.00	
	豆油	2819	2708	(111.00)	
	棕榈油	1019	1019	0.00	
	菜粕	0	0	0.00	
	菜油	450	450	0.00	
玉米	78987	77687	(1300.00)		
期权	合约代码	隐含波动率		历史波动率(60天)	
	M2105-P-3300	0.1472		18.58	
	M2105-C-3300	0.1387		18.58	
持仓建议	美国大豆	昨夜由于英国变异新冠病毒,全球风险资产大跌,但美豆一只独秀,大幅上涨1.9%,USDA12月供需报告将2020/21年度美豆单产预估至50.7蒲/英亩,期末库存调整至1.75亿蒲,虽低于11月预估的1.9亿蒲,但库存降低幅度少于市场预期,库存消费比3.86%,降至7年来最低库存。目前巴西北部和中南部地区出现更多的降雨,缓解了当地大豆作物生长压力,打压美豆价格。不过,阿根廷以及巴西南部偏远地区依旧干旱,限制美豆回落空间。总的来看多空并存,美豆预计震荡偏强,未来主要关注南美天气对南美产量的影响。			
	粕类	目前中国大豆到港量充足,美豆大幅上涨,进口大豆到港成本提升。近期豆粕成交清淡,出货也明显放缓,以及油脂受收储支持需求强劲,为保证油脂供应,未来两周油厂开机率将重新回升,抑制粕价,但随着生猪存栏恢复,未来仍然看好豆粕05合约。技术上,美豆在全球风险资产大跌情况下逆势走强,国内豆粕跟随强势,以靠近五日线买入为主,60日线为强支撑,跌破60日线止损。			
	油脂	棕榈:据路透调查显示,马来西亚11月棕榈油出口环比下降2%,产量环比下降10%,出口环比减少16.4%,目前马棕产量下滑趋势未变,即便出口恶化明年马棕库存重建依然缓慢,全球通胀预期难消,上涨趋势尚未终结,但要注意一致性看好预期下高位回调的风险,周五棕榈继续创新高,前期P2105多单继续持有,短线多单以十日线为支撑,若跌破十日线止损,中长线多单以六十日线为止盈线,保持多头思路不变。 豆油:由于大豆到港量充足,大豆压榨量维持高位,豆粕库存持续累积,本周不少油厂因豆粕库存停机,截止上周五豆油商业库存已降至108万吨,周比再降6%,春节前大概率预计降至100万吨以下,目前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,周五豆油继续创新高,前期Y2105多单继续持有,以十日线为支撑,若跌破十日线止损,中长线多单以六十日线为止盈线,保持多头思路不变。			

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,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。