

豆类油脂早报

2021年1月12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		2021/1/8	2021/1/11	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1377.8	1299.3	(78.50)	-5.7%
	美豆粕	444.6	426.1	(18.50)	-4.2%
	美豆油	43.9	41.9	(2.03)	-4.6%
	马棕榈油(指数)	3541.0	3549.0	8.00	0.2%
现货价格	大豆	4180	4460	280.00	6.7%
	豆粕	3640	3920	280.00	7.7%
	豆油	9010	9040	30.00	0.3%
	棕榈油	7660	7660	0.00	0.0%
	菜粕	2410	2840	430.00	17.8%
	菜油	10750	10830	80.00	0.7%
	玉米	2810	2860	50.00	1.8%
现货基差		2021/1/8	2021/1/11	涨跌	正常区间
	豆粕	74	315	241.00	(-100, 400)
	豆油	1340	160	(1180.00)	(-400, 100)
	棕榈油	918	216	(702.00)	(-400, 400)
	菜粕	-522	40	562.00	(-100, 300)
	菜油	627	560	(67.00)	(-300, 700)
进口价格	交货月	1月	2月	10月	1月盘面进口利润
	大豆(美西)	4105	4098	3709	(104.00)
	大豆(巴西)	4086	4050	-	-
	棕榈油(印尼)	-	7875	7645	(201.00)
	菜籽油(加拿大)	9476	9476	9476	794
大豆压榨利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	272.73	131.65	47.24	
	现货压榨利润	38.50	294.30	#VALUE!	(-350, 300)
套利价差		2021/1/8	2021/1/11	变化	正常区间
	现货Y-P	1350	1380	30.00	(-150, 148)
	现货M-RM	1230	1080	(150.00)	(-150, 149)
	Y01-Y05	682	822	140.00	(-150, 150)
	P01-P05	198	324	126.00	(-300, 100)
	OI01-OI05	-11	182	193.00	(-200, 100)
	M01-M05	27	-14	(41.00)	(-200, 100)
	RM01-RM05	-133	-186	(53.00)	(-100, 100)
	Y-P01	1386	1436	50.00	(500, 1500)
	Y-P09	928	962	34.00	(500, 1500)
	M-RM01	770	805	35.00	(500, 1000)
	M-RM09	634	641	7.00	(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	105.00	102.00	(3.00)	(90, 160)
	棕榈油	47.70	53.20	5.50	(30, 100)
交易所注册仓单(张)		2021/1/8	2021/1/11	变化	
	大豆	4315	4315	0.00	
	豆粕	18482	18477	(5.00)	
	豆油	6231	6027	(204.00)	
	棕榈油	2972	2972	0.00	
	菜粕	3058	3388	330.00	
	菜油	2210	2210	0.00	
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	2020年11月份美国压榨大豆1.91亿蒲，虽然比10月份的历史最高纪录低了600万蒲，但是比2019年11月份高出9.1个百分点。大豆制成品出口需求旺盛，有助于提振大豆压榨量提高。过去几个月，阿根廷这个世界头号豆粕和豆油出口国的销售量降低，因为国内大豆供应吃紧，农户因为出口关税原因惜售，加上港口装船经常延迟。保持多头思路。			
	粕类	尽管国内油厂开工下降，但是豆粕库存略有增加给市场带来压力，油厂挺粕意愿增强，油厂今日连续两次上调报价，尤其是午后上调幅度加大，这给豆粕期现货市场带来提振。连粕则成本拉动型上涨依然显著。M2105合约下一目标在3500。在美豆走强背景下，国内豆粕市场震荡偏强格局，调整都是买点。创新高离场。短线波段操作为宜。			
	油脂	目前油脂市场涨幅收窄至1.5%左右，被动跟涨豆类能源板块。在国内棕榈油基本面季节性转弱以及港口库存稳步回升的压制下，棕榈油期价被动跟随的特征十分明显，一旦国际市场出现动荡，国内棕榈油期价的动荡将更为剧烈。但整体来看，油脂市场强势运行的格局并未改变，未来关注豆油期价，豆油脂市场阶段性走势的引领作用。			
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。					