

豆类油脂早报

2021年1月14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		2021/1/12	2021/1/13	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1421.5	1299.3	(122.25)	-8.6%
	美豆粕	470.6	426.1	(44.50)	-9.5%
	美豆油	42.7	41.9	(0.85)	-2.0%
	马棕榈油(指数)	3541.0	3549.0	8.00	0.2%
现货价格	大豆	4400	4480	80.00	1.8%
	豆粕	3920	4150	230.00	5.9%
	豆油	8850	8930	80.00	0.9%
	棕榈油	7510	7510	0.00	0.0%
	菜粕	2410	3040	630.00	26.1%
	菜油	10770	10830	60.00	0.6%
	玉米	2880	2880	0.00	0.0%
现货基差		2021/1/12	2021/1/13	涨跌	正常区间
	豆粕	290	490	200.00	(-100, 400)
	豆油	1302	230	(1072.00)	(-400, 100)
	棕榈油	898	110	(788.00)	(-400, 400)
	菜粕	-590	176	766.00	(-100, 300)
	菜油	500	530	30.00	(-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	(49.00)
	大豆(巴西)	4086	4050	-	-
	棕榈油(印尼)	-	7875	7645	(245.00)
	菜籽油(加拿大)	9476	9476	9476	824
大豆压榨利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	282.60	239.31	153.11	
		1月	2月	10月	
	现货压榨利润	230.55	447.10	#VALUE!	(-350, 300)
套利价差		2021/1/12	2021/1/13	变化	正常区间
	现货Y-P	1340	1420	80.00	(-150, 148)
	现货M-RM	1510	1110	(400.00)	(-150, 149)
	Y01-Y05	692	722	30.00	(-150, 150)
	P01-P05	444	354	(90.00)	(-300, 100)
	OI01-OI05	197	239	42.00	(-200, 100)
	M01-M05	25	-115	(140.00)	(-200, 100)
	RM01-RM05	-240	-290	(50.00)	(-100, 100)
	Y-P01	1150	1300	150.00	(500, 1500)
	Y-P09	936	952	16.00	(500, 1500)
	M-RM01	890	796	(94.00)	(500, 1000)
	M-RM09	630	638	8.00	(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)		2021/1/12	2021/1/13	变化	
	大豆	4315	9014	4699.00	
	豆粕	18417	25627	7210.00	
	豆油	6027	6627	600.00	
	棕榈油	2972	3075	103.00	
	菜粕	3388	3388	0.00	
	菜油	2210	2210	0.00	
	玉米	100659	100659	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	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合约在3500有支撑。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，被动跟涨豆类和能源板块。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。					