

豆类油脂早报

2021年3月26日					
		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		2021/3/23	2021/3/24	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1421.8	1431.5	9.75	0.7%
	美豆粕	398.0	401.1	3.10	0.8%
	马棕榈油(指数)	3358.0	3313.0	(45.00)	-1.3%
现货价格	大豆	4060	4100	40.00	1.0%
	豆粕	3220	3250	30.00	0.9%
	豆油	10130	10050	(80.00)	-0.8%
	棕榈油	8580	8520	(60.00)	-0.7%
	菜粕	2410	2800	390.00	16.2%
	菜油	11060	11030	(30.00)	-0.3%
	玉米	2810	2810	0.00	0.0%
现货基差		2021/3/23	2021/3/24	涨跌	正常区间
	豆粕	-129	-34	95.00	(-100, 400)
	豆油	1620	1904	284.00	(-400, 100)
	棕榈油	1260	1690	430.00	(-400, 400)
	菜粕	-402	249	651.00	(-100, 300)
	菜油	1212	1115	(97.00)	(-300, 700)
进口价格	交货月	2月	3月	10月	2月盘面进口利润
	大豆(美西)	4416	-	4108	(824.00)
	大豆(巴西)	4336	4244	-	-
	棕榈油(印尼)	-	7892	6743	87.00
	菜籽油(加拿大)	9780	9780	9780	135
大豆压榨利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-309.05	-98.34	(171.81)	
		2月	3月	10月	
	现货压榨利润	-371.00	-266.55	-	(-350, 300)
套利价差		2021/3/23	2021/3/24	变化	正常区间
	现货Y-P	1550	1530	(20.00)	(-150, 148)
	现货M-RM	810	450	(360.00)	(-150, 149)
	Y01-Y05	-1070	-1122	(52.00)	(-150, 150)
	P01-P05	-1266	-1216	50.00	(-300, 100)
	O101-O105	-822	-852	(30.00)	(-200, 100)
	M01-M05	0	-4	(4.00)	(-200, 100)
	RM01-RM05	-296	-305	(9.00)	(-100, 100)
	Y-P01	1326	1316	(10.00)	(500, 1500)
	Y-P09	1190	1194	4.00	(500, 1500)
	M-RM01	729	733	4.00	(500, 1000)
	M-RM09	537	535	(2.00)	(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)
交易所注册仓单(张)		2021/3/23	2021/3/24	变化	
	大豆	7252	7187	(65.00)	
	豆粕	23350	23150	(200.00)	
	豆油	2794	2794	0.00	
	棕榈油	0	0	0.00	
	菜粕	0	0	0.00	
	菜油	1150	1150	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	目前大豆价格处于同期高位, 对需求端的抑制效应也在显现, 下游蛋白加工企业采购谨慎, 对高价大豆市场收购积极性不佳, 销区大豆跟涨乏力, 给大豆市场行情带不利。但是随着产区余粮的逐步消耗, 基层农户挺价惜售, 部分留着做种子粮销售, 加上关内大豆减产明显, 部分优质大豆货源短缺, 优质大豆提价现象凸显, 且今年中央财政加大了对粮食生产的支持力度, 产粮大县资金奖励规模增加, 耕地地力保护补贴、玉米大豆生产者补贴, 政策红利给国产大豆带来利好。综合而言, 短期大豆价格或震荡运行为主, 还需关注港口非转大豆到港情况和相关政策。			
	粕类	多个省份非洲猪瘟疫情复发加重了市场担忧情绪, 养殖户补栏积极性不高, 且肉禽存栏仍未恢复, 加上水产养殖仍未启动, 目前市场需求异常疲软, 豆粕库存持续增加, 部分油厂豆粕胀库停机, 华南表现较为明显, 油厂积极催提。以及油脂整体表现较强, 买油卖粕套利也抑制粕价。			
	油脂	国内豆油库存处于历史偏低的位置, 部分地区供应偏紧, 现货维持高基差, 市场担忧3月部分油厂停机检修、豆粕提货差压榨量低、部分油厂短豆等问题导致豆油供应不足, 非洲猪瘟下利空豆粕需求, 市场也看多油粕比。MPOB2月报告中产量和进口低于预期, 库存不及预期, 报告偏利多, 2月节假日多, 部分地区降雨、疫情等导致产量低, 马印关税造成出口差。然而船运商检数据马来西亚3月1日-10日棕榈油出口减幅22%左右, 持续关注后续产量和出口情况。加拿大菜油菜籽供应未转好, 国内库存仍会偏低。短期豆油回调企稳后可继续短多, 中长期可做菜豆油价差扩大。			
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。					