

豆类油脂早报

2021年3月29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		2021/3/25	2021/3/26	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1415.5	1401.5	(14.00)	-1.0%
	美豆粕	404.4	404.0	(0.40)	-0.1%
	马棕榈油(指数)	3358.0	3313.0	(45.00)	-1.3%
现货价格	大豆	4130	4080	(50.00)	-1.2%
	豆粕	3300	3300	0.00	0.0%
	豆油	10100	9650	(450.00)	-4.5%
	棕榈油	8520	8170	(350.00)	-4.1%
	菜粕	2410	2880	470.00	19.5%
	菜油	11080	10820	(260.00)	-2.3%
	玉米	2810	2810	0.00	0.0%
现货基差		2021/3/25	2021/3/26	涨跌	正常区间
	豆粕	-97	-28	69.00	(-100,400)
	豆油	1596	1766	170.00	(-400,100)
	棕榈油	1286	1584	298.00	(-400,400)
	菜粕	-450	297	747.00	(-100,300)
	菜油	1180	1276	96.00	(-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	(780.00)
	大豆(巴西)	4336	4244	-	-
	棕榈油(印尼)	-	7892	6743	(157.00)
	菜籽油(加拿大)	9780	9780	9780	-236
大豆压榨利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-322.98	-155.43	(196.35)	
		2月	3月	10月	
	现货压榨利润	-319.30	-292.05	-	(-350,300)
套利价差		2021/3/25	2021/3/26	变化	正常区间
	现货Y-P	1580	1480	(100.00)	(-150,148)
	现货M-RM	890	420	(470.00)	(-150,149)
	Y01-Y05	-1032	-842	190.00	(-150,150)
	P01-P05	-1174	-938	236.00	(-300,100)
	O1O1-O1O5	-834	-783	51.00	(-200,100)
	M01-M05	-7	-15	(8.00)	(-200,100)
	RM01-RM05	-336	-350	(14.00)	(-100,100)
	Y-P01	1354	1298	(56.00)	(500,1500)
	Y-P09	1270	1256	(14.00)	(500,1500)
	M-RM01	744	745	1.00	(500,1000)
	M-RM09	537	531	(6.00)	(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)		2021/3/25	2021/3/26	变化	
	大豆	5074	3539	(1535.00)	
	豆粕	22887	22887	0.00	
	豆油	2550	2550	0.00	
	棕榈油	0	1300	1300.00	
	菜粕	900	900	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	基层农户面临春耕,急需资金购置生产资料,大多农户售粮热情提高,挺价心理松动,叠加春季常规蔬菜集中入市,居民及各类大型食堂可选择范围较广,减少了豆制品需求,各类副食品价格大幅下跌,而下游大多企业认为目前收购风险太大,采购较为谨慎,以观望为主,导致销区大豆跟涨乏力,给大豆市场行情带来不利。但是随着关内优质大豆货源短缺,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,限制国产大豆跌幅。综合而言,短期大豆价格或仍有回落空间,还需关注港口非转大豆到港情况和相关政策。			
	粕类	进口大豆盘面压榨利润亏损严重,且2-3月份大豆到港数较少,3-4月份因缺豆阶段性停机的油厂不少,部分油厂3月现货早早销售完毕,4月货源销售进度也较高,而随着全国天气回暖,水产养殖需求或逐步好转,油厂挺价意愿较强,提振粕价。			
	油脂	目前油脂商业库存量虽然并不多,进口大豆盘面净榨利也处于亏损状态,但在多头大量撤离避险的情况下,市场关注点暂时忽略现货供给不多这一利多因素,市场情绪利空影响下,短线国内豆油现货行情暂将承压震荡回调整理为主,且本轮回调幅度大于市场预期。建议买家暂观望,多看少动为宜。			
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。					