



信达期货
CINDA FUTURES

油脂油料早报20170116

联系人: 张秀峰 执业编号: F0289189
电话: 0571-28132619
邮箱: zhangxiufeng@cindasc.com

新闻	截至1月12日的一周，阿根廷大豆播种面积18605603公顷，比前一周提高3.5% 截至1月13日，巴西马托格罗索州大豆收货进度已达5.3%，上年同期为2% 海关数据显示12月份中国进口大豆900万吨，创下年内最高。				
外盘报价		2017/1/12	2017/1/13	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1039.4	1044.2	4.8	0.5%
	美豆粕	327.7	333.4	5.7	1.7%
	美豆油	36.02	35.56	-0.46	-1.3%
	马棕榈油(指数)	3032	3033	1	0.0%
现货价格 (张家港)	大豆	3720	3720	0	0.0%
	豆粕	3150	3250	100	3.2%
	豆油	7250	7300	50	0.7%
	菜粕	2500	2500	0	0.0%
	菜油（进口四级）	7550	7550	0	0.0%
	棕榈油	6600	6650	50	0.8%
现货基差		2017/1/12	2017/1/13	涨跌	正常区间
	豆粕	181	299	118	（0, 600）
	豆油	350	400	50	（-300, 200）
	棕榈油	272	282	10	（-300, 200）
	菜粕	123	233	110	（-100, 600）
	菜油	630	620	-10	（-400, 1000）
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	-	3520	3490	
	豆油	-	7520	7330	
	棕榈油	-	6420	6120	
	菜籽油	-	7387	7503	
大豆压榨 利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-	-52.325	3.08	-
		2017/1/12	2017/1/13	涨跌	
	现货压榨利润	(167.63)	(79.88)	87.75	（-350, 300）
套利价差	现货Y-P	650	650	0	（500, 800）
	现货M-RM	650	750	100	（600, 1000）
	Y09-Y01	86	130	44	（-200, 0）
	P09-P01	-268	-272	-4	（-200, 0）
	OI09-OI01	366	422	56	（-600, 100）
	M09-M01	-139	-63	76	（0, 200）
	RM09-RM01	-55	107	162	（0, 200）
	Y-P09	926	934	8	（550, 800）
	Y-P01	572	532	-40	（550, 800）
	M-RM09	508	514	6	（500, 700）
	M-RM01	592	684	92	（500, 700）

库存（万吨）		2017/1/12	2017/1/13	变化	正常区间
	大豆	658.39	667.74	9.35	(-450, 650)
	豆油	93.7	96.84	3.14	(90, 130)
	棕榈油	33.6	33.6	0	(40, 100)
仓单（张）	大豆	28468	28468	0	
	豆粕	5356	5356	0	
	豆油	19079	19079	0	
	棕榈油	2888	2888	0	
	菜粕	0	0	0	
	菜油	13162	13162	0	
持仓建议	大豆	A1705 国产大豆价格平稳。春节临近，蛋白厂采购逐渐结束，外销转慢令本周国产大豆行情滞涨企稳。同时，近期期货盘面面向下调整，国内豆粕行情持续下跌，影响上游油豆行情，上周黑龙江部分油厂油豆收购已停止。但CBOT大豆上涨为国产豆提供支撑，前期获利空单减仓应对。空单减仓			
	豆粕	M1705 受助于后续买盘，13日CBOT大豆上涨。民间出口商出口销售13.2万吨美国大豆至未知目的地，2016/17市场年度交割。这是12月21日以来达成的首笔现货市场出口交易。中国海关总署周五公布数据显示，中国12月进口大豆900万吨，创一年最高，因压榨商在消费旺季到来前进行补库。沿海豆粕价格在3100-3310元/吨一线，涨20-80元/吨。在USDA月度供需报告利好提振下国内粕类大涨，上周提示多单继续持有。多单持有			
	菜粕	RM705 国产菜粕无货大多停报，沿海国产加籽粕报价大多维持稳定，局部震荡，成交不好。沿海地区国产加籽菜粕价格大多稳定在2470-2500元/吨一线，涨20-50元/吨。由于之前油厂预售较多，未执行合同较大，大多数油厂当下以执行合同为主，并且豆菜粕价差仍处于正常水平，畜禽料中菜粕使用量好于去年同期。在USDA月度供需报告利好提振下国内粕类大涨，上周提示多单继续持有，做投机单首选菜粕。多单持有			
	豆油	Y1705 USDA意外下调美国16/17年度大豆产量至43.07亿蒲式耳（前值43.6，预期43.8），而出口维持在20.5亿蒲式耳，巴西大豆产量上调200万吨，库存上调110万吨，对于美豆稍显偏多，对于外盘豆油来说数据偏中性。国内豆油方面，油厂开机率高企，下游需求因为春节临近转淡，库存略有上升，现货价格保持平稳，预计春节后豆油库存将重新呈现季节性下跌趋势，现货供应趋向紧张，05合约多单持有（入场点：6800-6850，止损6600，止盈7300）。			
	棕榈油	P1705 MPOB数据显示12月份外盘棕榈产量下降6.43%，库存为166万吨，略微上涨0.57%。1月马来西亚棕榈油1-10日出口数量增长约8%。国内方面，华南港口到港量增加以及渠道年前提货意愿转淡导致棕榈油库存快速回升，现货基差约为150-200。现货价格难有大幅波动空间，观望。			

菜籽油

0I1705 1月12日菜籽油拍卖约10万吨，平均成交价6549，第四个月连续下降，对菜籽油期货施加一定压力。然而相对于前50万吨7000以下的成交价格此次成交均价依旧较高，使市场上流通菜油平均成本抬高。菜籽油抛储价格因期价下跌而降低，如果05合约期价无法回升至7400以上，抛储平均价格可能再度下跌，对主力合约施压。暂时观望。

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。