



信达期货
CINDA FUTURES

油脂油料早报20170118

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

新闻	由于春节临近，部分油厂开始停机 本周阿根廷玉米和大豆种植带料迎来降水，提振油籽商品价格上涨 农业部农产品批发价格200指数预计，今年全国农产品市场总体平稳、小幅震荡				
外盘报价		2017/1/16	2017/1/17	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1048	1067.4	19.4	1.9%
	美豆粕	334	348.8	14.8	4.4%
	美豆油	35.54	35.5	-0.04	-0.1%
	马棕榈油(指数)	3069	3101	32	1.0%
现货价格 (张家港)	大豆	3720	3740	20	0.5%
	豆粕	3250	3220	-30	-0.9%
	豆油	7300	7350	50	0.7%
	菜粕	2500	2500	0	0.0%
	菜油（进口四级）	7550	7750	200	2.6%
	棕榈油	6650	6660	10	0.2%
现货基差		2017/1/16	2017/1/17	涨跌	正常区间
	豆粕	353	311	-42	（0, 600）
	豆油	118	180	62	（-300, 200）
	棕榈油	572	576	4	（-300, 200）
	菜粕	205	206	1	（-100, 600）
	菜油	-24	178	202	（-400, 1000）
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	-	3540	3550	
	豆油	-	7320	7340	
	棕榈油	-	6450	6150	
	菜籽油	-	7397	7480	
大豆压榨 利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-	-16.395	0.195	-
		2017/1/16	2017/1/17	涨跌	
	现货压榨利润	(79.88)	(114.18)	-34.3	（-350, 300）
套利价差	现货Y-P	650	690	40	（500, 800）
	现货M-RM	750	720	-30	（600, 1000）
	Y09-Y01	-72	-86	-14	（-200, 0）
	P09-P01	60	-5448	-5508	（-200, 0）
	OI09-OI01	-94	-104	-10	（-600, 100）
	M09-M01	14	38	24	（0, 200）
	RM09-RM01	105	131	26	（0, 200）
	Y-P09	972	6448	5476	（550, 800）
	Y-P01	1104	1086	-18	（550, 800）
	M-RM09	511	522	11	（500, 700）
	M-RM01	602	615	13	（500, 700）

库存（万吨）		2017/1/16	2017/1/17	变化	正常区间
	大豆	654.74	654.74	#N/A	(-450, 650)
	豆油	96.84	96.33	-0.51	(90, 130)
	棕榈油	33.6	33.6	0	(40, 100)
仓单（张）	大豆	30026	30026	0	
	豆粕	7206	7206	0	
	豆油	18464	18464	0	
	棕榈油	3393	3393	0	
	菜粕	0	0	0	
	菜油	12342	12342	0	
持仓建议	大豆	A1705 国产大豆大多平稳，个别下跌，距离春节只剩最后一周，蛋白厂采购结束，下周也进入小年，收购商也陆续退市停收，安徽产区个别经销商因外销转慢，收购价格略有下调整理。不过，国产大豆基本面良好，下跌压力也不大。多单持有			
	豆粕	M1705 因阿根廷过度降雨，令投资人担心产量前景，17日CBOT大豆上涨。USDA出口检验报告显示，最近一周美国大豆出口检验量为1,409,466吨，高于市场预估的110-140万吨。美国全国油籽加工商协会（NOPA）公布，美国12月大豆压榨量下降至1.60176亿蒲式耳，低于11月压榨的1.60752亿及市场预估均值1.628亿蒲式耳。但交易商对该利空的报告没有什么反应。国内豆粕价格跟盘上涨，沿海豆粕价格在3100-3320元/吨一线，较昨日涨10-50元/吨。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，局部上涨，成交不好。沿海地区国产加籽菜粕价格大多稳定在2440-2500元/吨一线，涨20-30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，暂无库存压力，支撑着菜粕行情短线或震荡温和反弹。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，库存快速上升至96.33万吨，节前现货上涨空间不大，预计以震荡为主。多单平仓观望。			
	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。