



信达期货
CINDA FUTURES

油脂油料早报20170120

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

新闻	USDA1月报告显示, 2016/17年度巴西大豆收获面积将同比提高2%, 单产提高6% 美国资深气象学家Mike palmerion发布的气象报告称: 未来七天阿根廷天气将放晴 春节临近, 国内部分油厂春节期间停机				
外盘报价		2017/1/18	2017/1/19	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1074.2	1070	-4.2	-0.4%
	美豆粕	350.5	348	-2.5	-0.7%
	美豆油	35.64	35.46	-0.18	-0.5%
	马棕榈油(指数)	3091	3069	-22	-0.7%
现货价格 (张家港)	大豆	3740	3740	0	0.0%
	豆粕	3220	3220	0	0.0%
	豆油	7300	7300	0	0.0%
	菜粕	2600	2600	0	0.0%
	菜油(进口四级)	7650	7650	0	0.0%
	棕榈油	6660	6680	20	0.3%
现货基差		2017/1/18	2017/1/19	涨跌	正常区间
	豆粕	329	324	-5	(0, 600)
	豆油	136	140	4	(-300, 200)
	棕榈油	592	614	22	(-300, 200)
	菜粕	316	342	26	(-100, 600)
	菜油	110	124	14	(-400, 1000)
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	-	3600	3570	
	豆油	-	7320	7340	
	棕榈油	-	6470	6170	
	菜籽油	-	7185	7386	
大豆压榨 利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-	-52.755	-8.77	-
		2017/1/18	2017/1/19	涨跌	
	现货压榨利润	(123.43)	(123.43)	0	(-350, 300)
套利价差	现货Y-P	640	620	-20	(500, 800)
	现货M-RM	620	620	0	(600, 1000)
	Y09-Y01	-60	-64	-4	(-200, 0)
	P09-P01	64	62	-2	(-200, 0)
	OI09-OI01	-100	-94	6	(-600, 100)
	M09-M01	62	62	0	(0, 200)
	RM09-RM01	147	172	25	(0, 200)
	Y-P09	972	968	-4	(550, 800)
	Y-P01	1096	1094	-2	(550, 800)
	M-RM09	522	528	6	(500, 700)
	M-RM01	607	638	31	(500, 700)

库存（万吨）		2017/1/18	2017/1/19	变化	正常区间
		672.60	662.80	(9.80)	(-450, 650)
		96.84	96.33	(0.51)	(90, 130)
		33.6	33.6	0	(40, 100)
仓单（张）	大豆	30023	30023	0	
	豆粕	7206	7206	0	
	豆油	18244	18244	0	
	棕榈油	3393	3393	0	
	菜粕	1227	1127	-100	
	菜油	11089	11089	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 受投资者获利了结且农户卖出影响，19日CBOT大豆期价下跌。阿根廷天气的不确定性和大豆产量前景不明朗，支撑CBOT大豆期价。阿根廷罗萨里奥谷物交易所将该国大豆产量预估从5,440万吨下调至5,290万吨，布宜诺斯艾利斯谷物交易所将本年度阿根廷大豆种植面积预估从1,930万公顷下调至1,920万公顷。但天气预报称阿根廷天气将较为干燥，缓解了对该国作物问题的担忧，降低了阿根廷作物短缺可能令美国大豆出口需求大增的乐观情绪。沿海豆粕价格在3130-3300元/吨一线，涨10-20元/吨，随着春节不断临近，物流也即将结束，节前备货已基本结束，连日来油厂豆粕成交较淡，市场多以经销商出货为主。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，持平。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，支撑着菜粕短线行情。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。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。