



信达期货
CINDA FUTURES

油脂油料早报20170123

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

新闻	自上周二以来, 巴西大豆主产州马托格罗索州出现大雨, 影响该地区的收割 截至上周, 阿根廷2016/17年度大豆播种进度为99.1%, 比前一周的96.4%提高2.7% 美国农场期货杂志称: 17年美国大豆播种面积将超9000万英亩, 同比高出700万英亩				
外盘报价		2017/1/19	2017/1/20	涨跌	涨跌幅度
	美豆	1070	1067.6	-2.4	-0.2%
	美豆粕	348	349	1	0.3%
	美豆油	35.46	35.12	-0.34	-1.0%
	马棕榈油(指数)	3069	3039	-30	-1.0%
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	7600	-50	-0.7%
	棕榈油	6680	6680	0	0.0%
现货基差		2017/1/19	2017/1/20	涨跌	正常区间
	豆粕	324	327	3	(0, 600)
	豆油	140	158	18	(-300, 200)
	棕榈油	614	670	56	(-300, 200)
	菜粕	342	338	-4	(-100, 600)
	菜油	124	110	-14	(-400, 1000)
进口价格		1月	5月	9月	
	大豆	-	3620	3590	
	豆油	-	7370	7180	
	棕榈油	-	6460	6190	
	菜籽油	-	7252	7440	
大豆压榨 利润		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	-	-94.93	-46.96	-
		2017/1/19	2017/1/20	涨跌	
	现货压榨利润	(123.43)	(123.43)	0	(-350, 300)
套利价差	现货Y-P	620	620	0	(500, 800)
	现货M-RM	620	620	0	(600, 1000)
	Y09-Y01	-64	-82	-18	(-200, 0)
	P09-P01	62	62	0	(-200, 0)
	OI09-OI01	-94	-116	-22	(-600, 100)
	M09-M01	62	51	-11	(0, 200)
	RM09-RM01	172	154	-18	(0, 200)
	Y-P09	968	988	20	(550, 800)
	Y-P01	1094	1132	38	(550, 800)
	M-RM09	528	528	0	(500, 700)
M-RM01	638	631	-7	(500, 700)	

		2017/1/19	2017/1/20	变化	正常区间
库存（万吨）	大豆	679.05	665.30	(13.75)	(-450, 650)
	豆油	96.33	96.7	0.37	(90, 130)
	棕榈油	33.6	33.6	0	(40, 100)
仓单（张）	大豆	26600	26600	0	
	豆粕	7206	7206	0	
	豆油	17744	17744	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。多单减仓			
	豆粕	M1705 受投资者获利了结影响，20日CBOT大豆期价下跌。USDA公布的出口销售报告显示，截至1月12日当周，美国2016/17年度大豆出口销售净增97.96万吨，远超40-60万吨的预估区间，并较此前一周大幅增加，较前四周均值上升22%。沿海豆粕价格在3100-3280元/吨一线，跌10-20元/吨。春节在即，油厂多未报价，市场大多进入春节放假高峰，年前备货已基本结束，今日豆粕成交清淡。多单减仓			
	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，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。预计年前菜粕现货价格难再有大幅波动，节后2-3月份为需求淡季，如果南美天气没有明显问题，市场还将面临一定的压力。多单减仓			
	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。