

豆类油脂早报

2020年3月4日					
信达期货 CINDA FUTURES		联系人:	梁仁方	投资咨询号:	Z0014976
		电话:	0571-28132638	邮箱:	liangrenfang@cindasc.com
新闻	1、中科院对猪瘟疫苗有所突破，助推昨日粕类盘面上涨； 2、巴西大豆收割进度接近历年平均水平。				
外盘报价		2020/3/2	2020/3/3	涨跌	涨跌幅度
	美豆	891.0	893.3	2.25	0.3%
	美豆粕	302.4	304.2	1.80	0.6%
	美豆油	28.5	28.9	0.34	1.2%
	马棕榈油(指数)	2342.0	2411.0	69.00	2.9%
现货价格	大豆	3080	3100	20.00	0.6%
	豆粕	2760	2790	30.00	1.1%
	豆油	5540	5600	60.00	1.1%
	棕榈油	5100	5050	(50.00)	-1.0%
	菜粕	2318	2323	5.00	0.2%
	菜油	8100	8042	(58.00)	-0.7%
	玉米	1900	1900	0.00	0.0%
现货基差		2020/3/2	2020/3/3	涨跌	正常区间
	豆粕	-26	-50	(24.00)	(-100, 400)
	豆油	-268	-338	(70.00)	(-400, 100)
	棕榈油	-54	-132	(78.00)	(-400, 400)
	菜粕	-49	54	103.00	(-100, 300)
进口价格	菜油	897	900	3.00	(-300, 700)
	交货月	3月	4月	5月	4月盘面进口利润
	大豆(美西)	3942	3935		
	大豆(巴西)	3089	3083	3090	
	棕榈油(印尼)	-	5060	-	122
大豆压榨利润	菜籽油(加拿大)	7386	7246	7246	-104
		1月	5月	9月	
	盘面压榨利润	94.93	8.58	30.15	
		3月	4月	5月	
	现货压榨利润	-	-108.60	(108.60)	(-350, 300)
套利价差		2020/3/2	2020/3/3	变化	正常区间
	现货Y-P	440	550	110.00	(-150, 148)
	现货M-RM	442	467	25.00	(-150, 149)
	Y09-Y01	-132	-138	(6.00)	(-150, 150)
	P09-P01	-16	0	16.00	(-300, 100)
	O109-O101	67	58	(9.00)	(-200, 100)
	M09-M01	-49	-50	(1.00)	(-200, 100)
	RM09-RM01	107	115	8.00	(-100, 100)
	Y-P01	770	756	(14.00)	(500, 1500)
	Y-P09	654	618	(36.00)	(500, 1500)
	M-RM01	575	571	(4.00)	(500, 1000)
	M-RM09	419	406	(13.00)	(400, 1000)
库存(万吨)		上周	本周	变化	正常区间
	大豆	567.15	491.62	(75.53)	(150, 700)
	豆粕	37.20	47.91	10.71	(40, 120)
	豆油	119.78	134.42	14.64	(90, 160)
	棕榈油	94.45	92.63	(1.82)	(30, 100)
仓单(张)		2020/3/2	2020/3/3	变化	
	大豆	14003	13809	(194.00)	
	豆粕	10587	10531	(56.00)	
	豆油	11927	11782	(145.00)	
	棕榈油	300	300	0.00	
	菜粕	920	867	(53.00)	
	菜油	3417	3317	(100.00)	
	玉米	26570	20020	(6550.00)	
期权	合约代码	隐含波动率		历史波动率(60天)	
	2003-P-2500.DC	0.00		11.10	
	2003-C-2700.DC	0.00		11.10	
持仓建议	豆类	近期，中方贸易谈判利好。USDA2月数据显示，2019/20年度大豆产量和单产较1月数据并未继续下调。短期大豆可能因中美贸易谈判、USDA2月数据等因素出现震荡行情，但中长期看空为主，短期阻力位在3100点，建议择机做空2001合约。			
	粕类	2019/20年度美豆种植面积减少，大豆减产已定；国内油厂整体处于去库状态，开机率小幅回升；“猪瘟事件”持续，下游生猪存栏量恢复缓慢，肉禽养殖尚可，豆粕整体需求提振；菜籽因其他因素影响供应偏紧，菜粕整体处于震荡行情。中长期看多豆粕，建议做多M2005合约，短期观望为主。			
	油脂	油厂开机率本周有所回升，豆油产量增加，但库存处于同期低位；印尼棕榈油减产，B20和B30计划提振消费；马来1月至今减产不及预期，产能和库存低于上月；菜油受菜籽进口影响，近期云贵川收储，价格坚挺。建议短期对豆油、菜油持观望态度，谨防资金后撤引发的踏空；中长期做多棕榈油2005合约为主。			
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。					