



永安商品期货研究

2015年10月13日

星期二

早报系列

豆类油脂

永安期货研究中心

夏秋子、沈一杰

电话: 0571-88370936

现货价格		10月9日	10月12日	涨跌	折合盘面	成交量 (wt)	库存
豆粕	日照	2720	2750	30	2780	20.21	
	南通	M1601+60	M1601+120	-			
	南京	M1601+50	-	-			
	东莞	2750	2760	10	2760		
菜粕	福建	2080	2150	70	2150	0.44	
	广西	1950	2000	50	2000		
	广东	2100	2090	-10	2090		
豆油	日照四级	5650	5780	130	5830	4.58	95.34 (-1.2)
	天津一级	5800	5850	50			
	东莞一级	5650	5760	110			
棕榈油	广州	4400	4520	120	4520	0.43	72.57 (+1.6)
菜油	湛江	5700	5780	80	6020	1.2	
	厦门	OI1601-50	OI1601-100	-			
DDGS (进口)	黄埔港 (散货)	1560	-	-			
	青岛港 (散货)	1550	1520	-30			
	上海港 (散货)	1550	1550	0			
玉米	大连	2020	2040	20	2040		
大豆盘面压榨利润							
	船期	11月	3月	7月		远期汇率3个月	远期汇率6个月
	升贴水	185	140		汇率	6.3645	6.398
	+/-	-4	7				
	进口成本	2952	2885		按国内交易日下午三点CBOT价格		
	+/-	14	44				
	到港时间	1月	5月	9月			
	压榨利润	30	-4		港杂费35, 加工费150		
进口菜籽压榨利润							
		成本	压榨利润				
	7月船期	-	-				
	11月船期	3416	-121				
植物油进口利润							
		1505	1509	1601			
	豆油	-	-	-256			
	棕榈油	-	-	-314			
	菜油	-	-	-9			

市场观察:

1、10月9日美国农业部报告收割面积8240万英亩，环比减少115万英亩，单产47.2环比上调0.1，15/16年度期末库存4.25亿蒲，上月4.5亿蒲。10月报告基本符合预期，最终15/16年度期末库存小幅下调。上周美豆优良率环比上涨2个百分点至64%，收割完成进度42%，远超上期的19%。

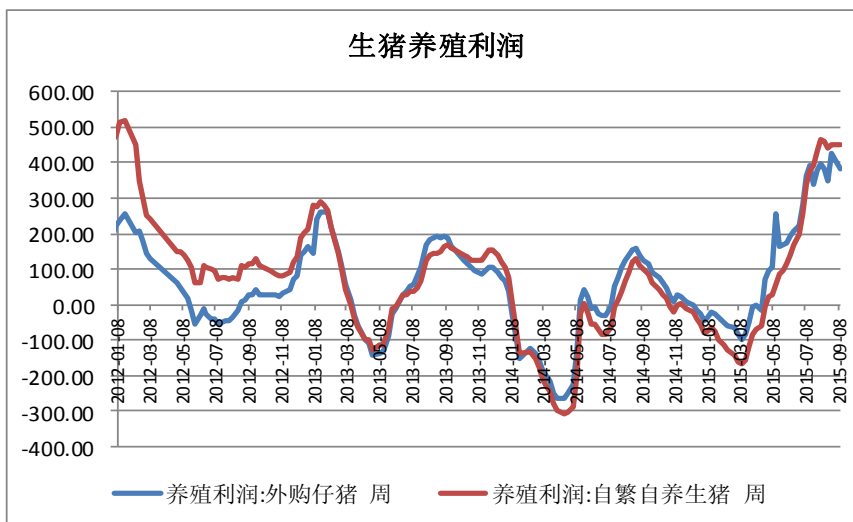
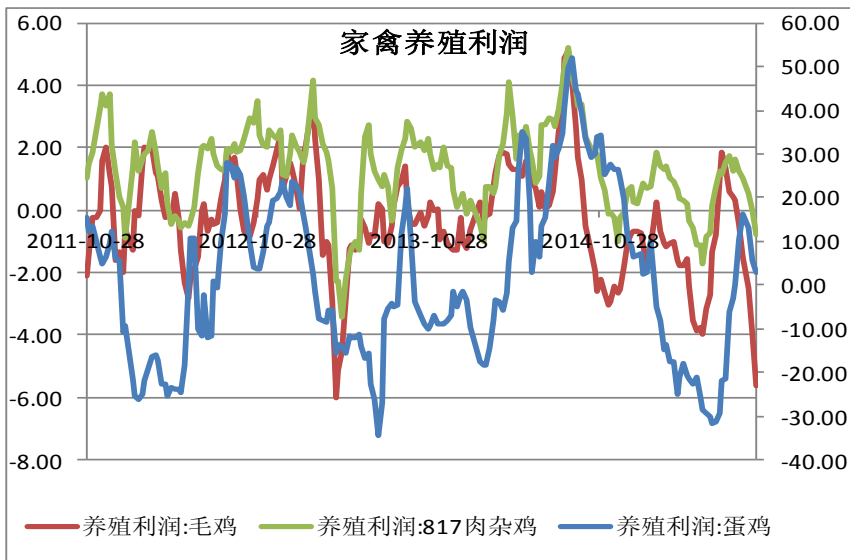
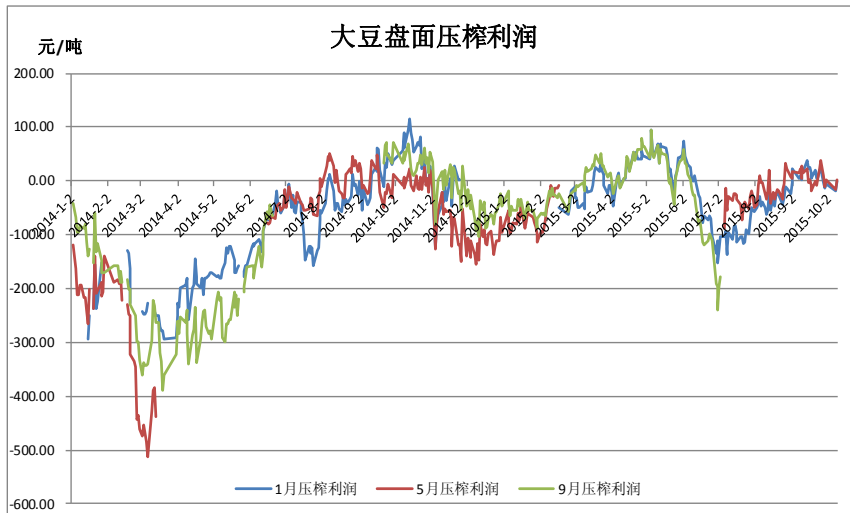
2、截止10月9日，国内大豆库存总量632.72万吨，较上周620.73万吨增加12万吨，截止10月9日当周油厂开机率减少11个百分点至32.94%，油厂豆粕库存减少6万吨。

3、美豆企稳，马棕榈油季节性减产和天气的担忧，如果马棕榈油的年末库存没有创新高，油脂四季度再下台阶的驱动不足。国内豆油季节性去库存，10-11月是库存的高点，明年3-4月预计是库存的最低点。

4、10月12日豆粕现货价格上涨，成交放量，日照报价2750(+30)，东莞报价2760(+10)。国内主要油厂豆粕成交20.21万吨。10月12日菜粕广西报价2000(+20)，广东东莞富之源2090(-10)，沿海地区成交0.44万吨，上一交易日成交0.2万吨。

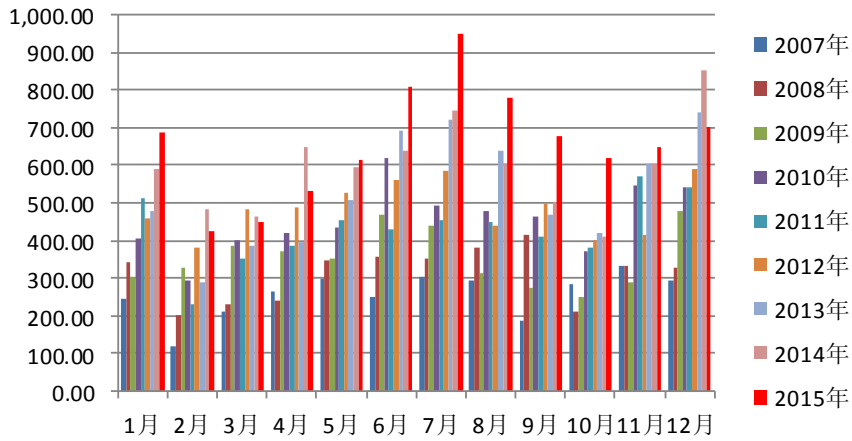
5、10月12日豆油成交一般，日照四级报价5780(+130)，天津九三一级豆油报价5850，东莞一级报价5760(+110)，成交3万吨，豆油库存95.34万吨，较上交易日减少1.2万吨。10月12日棕榈油成交量依旧不大，广州24度棕榈油4520(+120)，沿海地区主要油厂及港口成交0.4万吨，棕榈油库存72.57万吨，较昨日增加1.6万吨。10月12日广西湛江菜油现货价格5780(+80)，厦门菜油现货价格011601-100。

一：行业利润

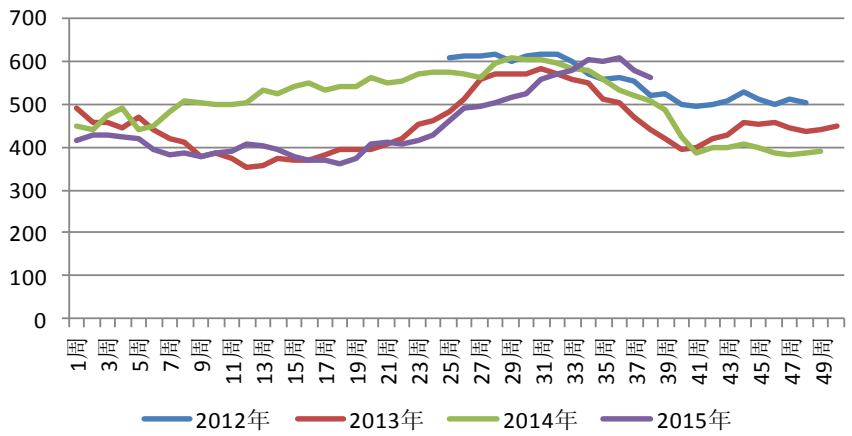


二：豆类到港及库存

中国大豆进口量（含预估）（万吨）

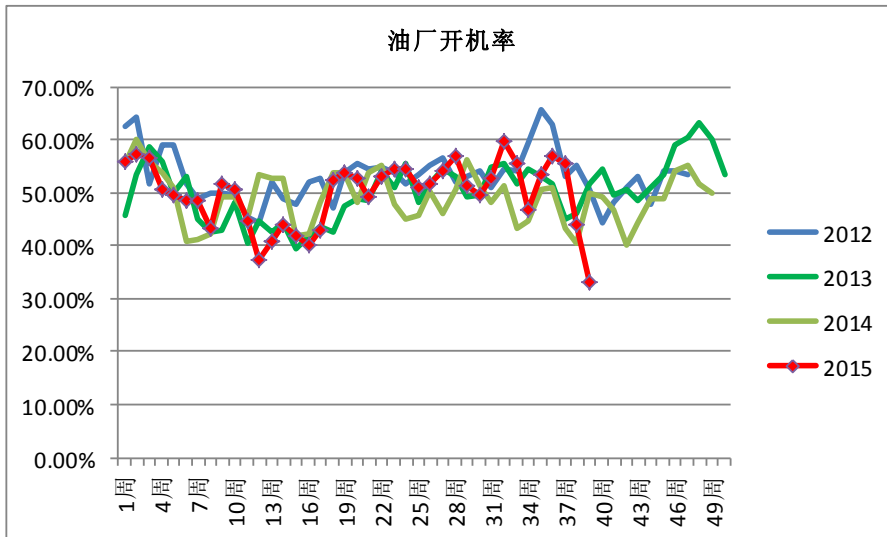


豆粕折算库存（含大豆库存折算）

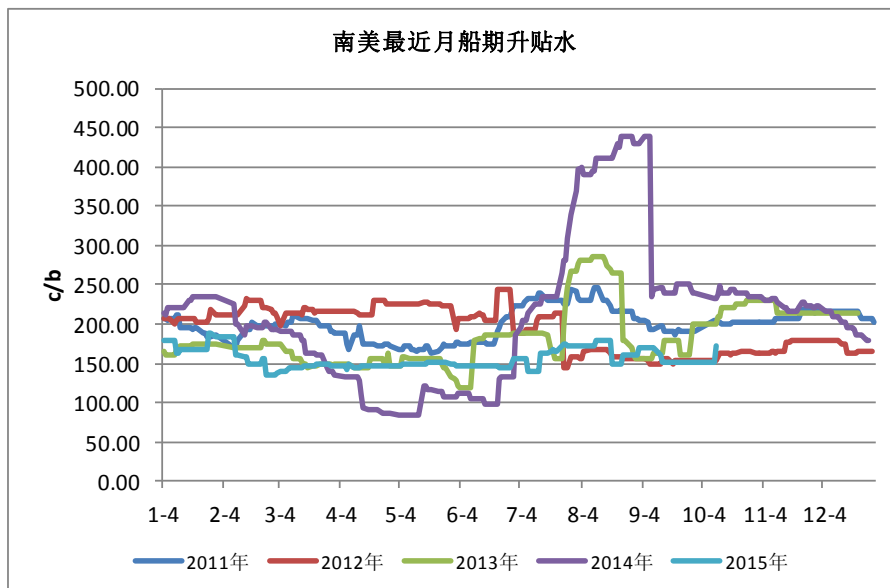
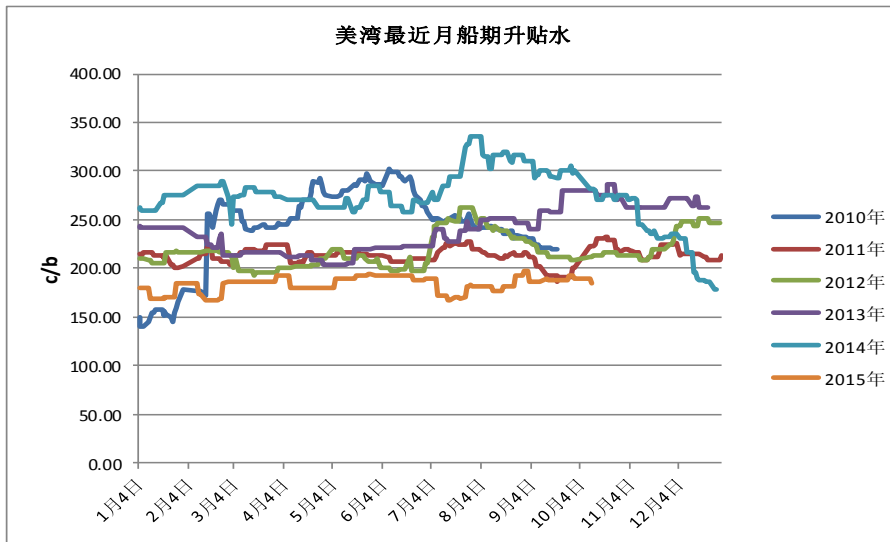


国内各地豆粕实际库存

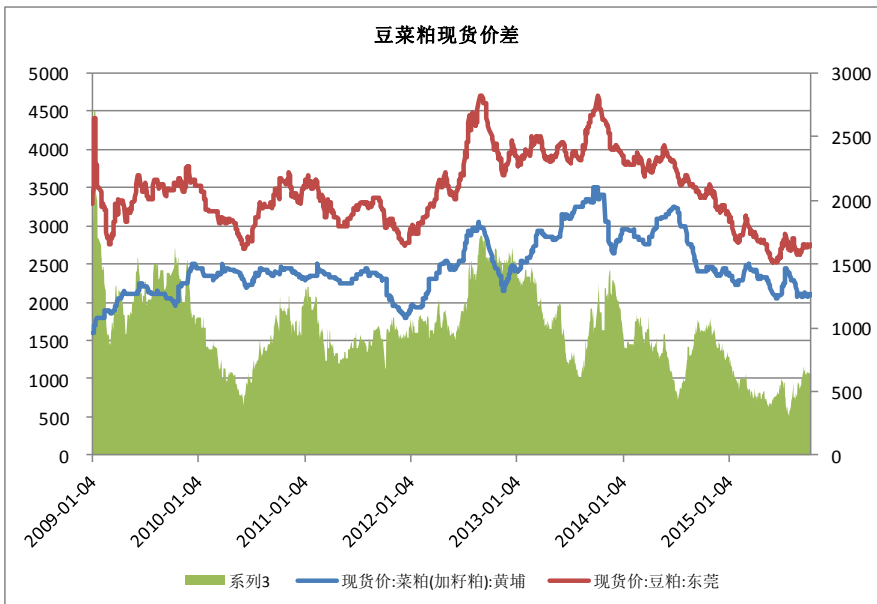
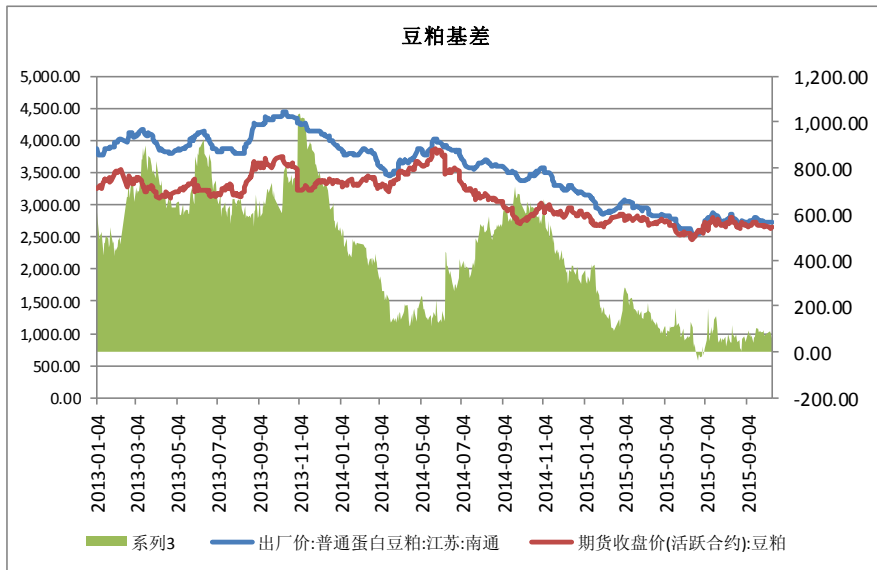




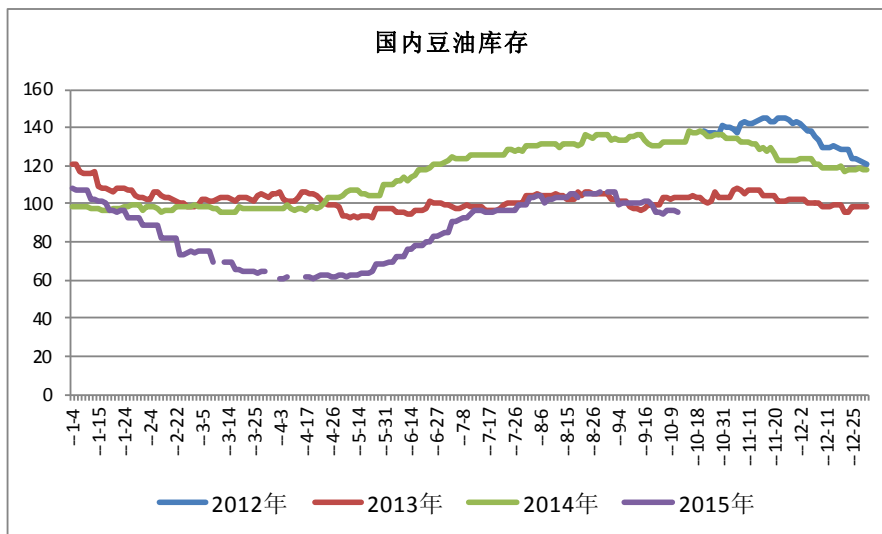
三：进口大豆升贴水

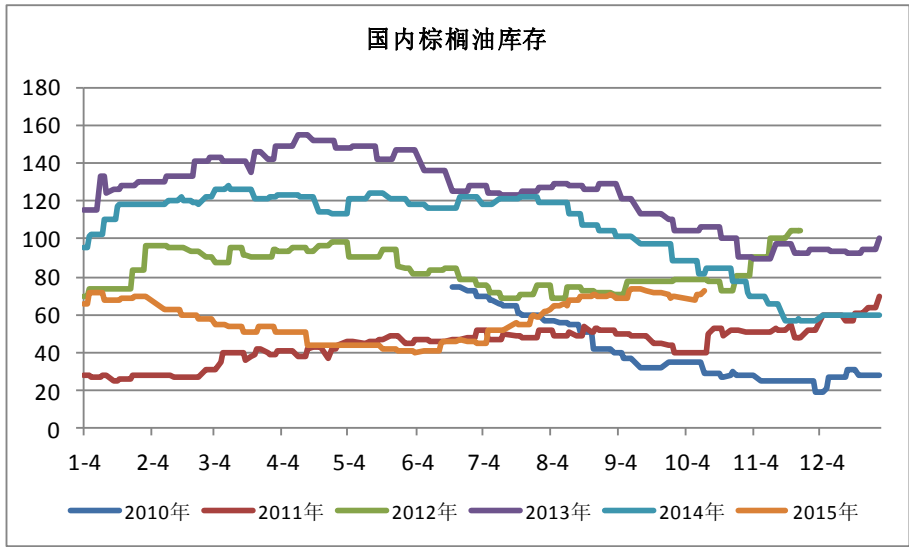


四：粕类期现价差及品种价差

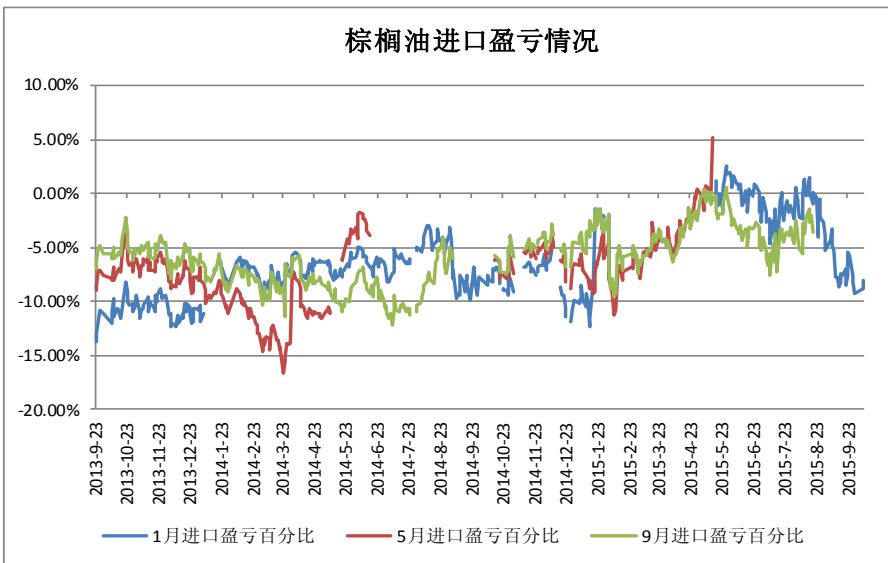
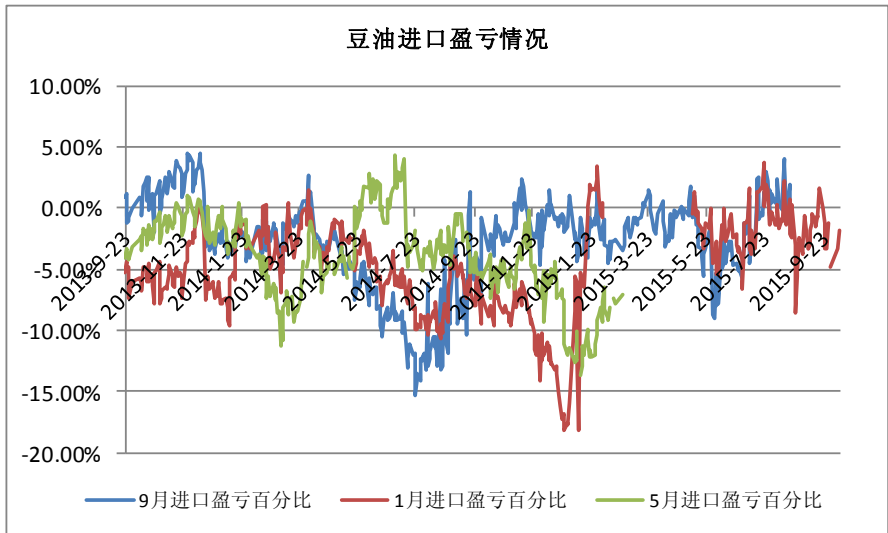


五：油脂库存





六：油脂内外价差



七：油脂基差及价差

