



豆粕等待回调买入机会

油料	进口国	船期	到岸成本	期货压榨利润		现货压榨利润	
				月份	榨利	地区	榨利
大豆	美湾					山东	203
	巴西	3	2877	1605	64	江苏	110
	美湾	11	3024	1601	-14	广东	138
菜籽	加拿大	11	3406	1601	-151	广东	-85

进口油脂	进口国	船期	到岸成本	期货利润	
				月份	利润
棕榈油	马来西亚	11	4936	1601	-438
		8	4445	1509	-4445
豆油	阿根廷	12	6053	1605	-471
		8	5531	1509	-5531
菜油	加拿大				
		8	5332	1509	-5332

油脂	现货价格	期货价格		跨期价差	
		1509	现期(基差)	601-509	605-601
豆粕	2720	0	2720	2575	-56
菜粕	2050	0	2050	1955	72
豆油	5800	0	5800	5582	-132
棕榈油	4550	0	4550	4498	206
菜油	5900	0	5900	5664	-42
国产豆	3900	3959	-59	3959	-20
进口豆	港口分销价: 青岛 3000				
注: 豆粕为日照价格, 菜粕为广东价格, 豆油菜油棕榈油为张家港价格, 国产豆为黑龙江价格					

跨品种价差			
期限	豆粕-菜粕	豆油-棕榈油	菜油-豆油
现货	670	1250	100
605	492	746	172
509	0	0	0
601	620	1084	82

库存数据			
大豆港口	豆粕油厂	棕榈油港口	豆油港口
640 万吨	77 万吨	78 万吨	88 万吨

油脂油料资讯
<p>1, 截至 10 月 15 日当周, 美国大豆出口 203 万吨, 高于预期, 美豆销售加快。</p> <p>2, 10 月 USDA 报告: 美国大豆种植面积 8240 万英亩, 上月 8354.9 万英亩; 单产继续调高至 47.2 蒲式耳/英亩 (9 月报告 47.1), 总产量调降至 38.88 亿蒲, 上月 39.35 亿蒲。新季结转库存从 9 月预估的 4.5 亿蒲下调至 4.25 亿蒲, 总体基本符合预期。</p> <p>3, 9 月 24 日, 中国商贸代表团签署订购 1318 万吨美国大豆谅解备忘录, 价值 53 亿美元, 采购量创下历史最高纪录。对美豆短期形成支撑。</p> <p>4, 5 月 15 日, 中国质检总局与印度签署《关于印度菜籽粕输华安全卫生条件议定书》, 印度菜粕即将重新入华。</p> <p>5, 确认今年菜油收储政策取消, 改为补贴收购企业, 关注进一步政策细则。</p> <p>6, 中国 2015 年 8 月大豆进口 778 万吨—海关。</p>

行情综述
<p>1, 现货方面, 大豆青岛港口分销价 3000 元/吨; 豆粕价格持平, 张家港豆粕价格 2650 元/吨; 菜粕广东价格 2050 元/吨; 豆油跌 50 元/吨, 菜油持平, 棕榈油跌 50 元/吨, 张家港地区豆油 5800, 棕榈油 4550, 菜油 5900。</p> <p>2, 关于压榨利润: 大豆压榨方面, 现货压榨利润小幅下降, 目前张家港油厂盈利 110 元/吨, 盘面利润显著下滑, 11 月船期亏损 10 元/吨, 3 月船期盈利 60 元/吨。菜籽压榨方面, 现货压榨广东地区亏 80 元/吨, 盘面 11 月船期亏损 150 元/吨。</p> <p>3, 库存方面: 大豆港口库存 640 万吨, 近期持稳于该水平, 豆粕油厂库存 77 万吨继续下降, 棕榈油港口 75 万吨, 豆油港口库存 88 万吨, 豆油库存近期持稳, 棕榈油库存小幅上升。</p> <p>4, 供应庞大和销售缓慢的基本面没有改变, 成为压制美豆主要因素, 影响美豆后期走势的关键仍是销售数据。截至 10 月 15 日当周, 美国大豆出口 203 万吨, 高于预期, 美豆销售加快, 或许美豆获得支撑。</p> <p>油粕前期多单平仓了结后进入观望模式, 继续坚持低多策略, 等待回调买入机会; 豆粕 2600 下方, 豆油回调至 5500 下方择机买入; 大豆压榨反套出现机会, 美豆 11 月对豆油豆粕 1 月。</p>

交易建议

豆粕 1 月 2600 附近逢低买入，豆油继续等待回调买入机会；推荐大豆压榨正套，美豆 11 月对豆油豆粕 1 月

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，您可在我们的网站（www.wkqh.cn）论坛上留言，或致信于研究所信箱（wangcy@wkqh.cn），欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。实达期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

五矿期货分支机构

深圳总部

深圳市福田区益田路6009号新世界中心48层

电话：0755-83753764

传真：0755-82078340 82078331

邮编：518026

E-mail: wkqh@wkqh.cn

上海营业部

上海浦东新区松林路 300 号期货大厦 2101

电话：021-68401485

传真：021-68401620 68401498

邮编：200122

E-mail: shanghai@wkqh.cn

郑州营业部

郑州市郑东新区CBD商务外环路13号绿地峰

会天下2207室

业务电话：0371-69102803

传真：0371-65628781

邮编：450018

E-mail: zhengzhou@wkqh.cn

北京营业部

北京市东城区东环广场A座6层6F

电话：010-64185203

传真：010-64185842

邮编：100027

E-mail: beijing@wkqh.cn

深圳营业部

深圳市福田区上步南路锦峰大厦12B

昆明营业部

昆明市北京路1088号领域时代大厦1302室

电话：0755-83752310

传真：0755-83752312

邮编：518031

E-mail: shenzhen@wkqh.cn

电话：0871-3338262

传真：0871-3331782

邮编：650224

E-mail: zdz@wkqh.cn