

撰写人: 王翠冰 从业资格证号: F3030669 投资咨询从业证书号: Z0015587

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	菜粕主力合约收盘价(日, 元/吨)	2,700.00	-17.00↓	菜油主力合约收盘价(日, 元/吨)	13,006.00	+223.00↑
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	-21.00	+7.00↑	菜油1-5价差(日, 元/吨)	452.00	-46.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	214,588.00	-13159.00↓	菜油持仓量(日, 手)	147,889.00	-5631.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-23,823.00	-3993.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	9,937.00	+1886.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	3,600.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	1,505.00	0.00
现货市场	ICE油菜籽1月合约收盘价(加元/吨)	1,027.10	+0.20↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,400.00	+24.00↑
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	2,940.00	-30.00↓	国产菜油价格(江苏, 日, 元/吨)	13,190.00	+190.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	7,234.00	+43.00↑	进口菜油价格(广东, 日, 元/吨)	12,700.00	0.00
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,400.00	-6400.00↓	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	4.49	+0.04↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	240.00	-13.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	184.00	-33.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,140.00	+40.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	3,050.00	+150.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	10,080.00	+80.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	2,860.00	+110.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,380.00	-20.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	440.00	+10.00↑
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,300.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,400.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 吨)	275,011.00	+45771.30↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-576.80	-48.60↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	26.80	+8.20↑	油菜籽平均开机率(周, %)	4.67	-1.42↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 吨)	185261.35	-18835.23↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	8.00	-3.00↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	4.68	-0.66↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	23.62	-2.38↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	2.40	+0.62↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	2.98	-0.32↓
	200型菜粕产量(周, 万吨)	1.60	-0.40↓	四级菜油产量(周, 万吨)	1.20	-0.30↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	1.1	-1.70↓	菜油提货量(周, 万吨)	10.10	+6.50↑
下游情况	水产饲料产量(月, 吨)	233.00	-107.00↓	餐饮收入(月, 亿元)	4,460.30	+629.00↑
	饲料总产量(月, 吨)	2,520.00	-107.00↓	食用植物油产量(月, 万吨)	421.10	-4.90↓
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	21.64	-0.66↓	菜粕平值看跌期权波动率(%)	20.39	-0.32↓
	标的20日历史波动率(%)	21.04	-0.33↓	标的60日历史波动率(%)	22.21	-0.02↓
行业消息	1、周一, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨, 受豆油和原油市场走强带动。截至收盘, 1月期约收高0.20加元, 报收1027.10加元/吨;3月期约收高3加元, 报收997.60加元/吨;5月期约收高6.20加元, 报收959.60加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结 菜粕	菜粕方面: 加籽价格高企, 进口压榨利润持续倒挂, 成本支撑较强, 提振菜粕价格。同时, 油菜籽进口量大幅减少, 油菜籽开机率持续低位, 据Mysteel调研显示, 2021年第48周, 沿海地区主要油厂菜籽压榨量为3.2万吨, 开机率为14.48%, 处于同期最低水平, 菜粕产出预期减少。不过, 水产养殖旺季结束, 菜粕需求清淡, Mysteel调研显示, 截止到2021年12月3日, 沿海地区主要油厂菜粕库存为2.4万吨, 环比上周增加0.62万吨, 整体表现为供需皆弱的局面, 且后期大豆到港增加, 整体蛋白粕将重新承压, 拖累菜粕价格。后续密切关注美豆和豆粕行情走势。盘面上看, 近期菜粕走势较为震荡, 短期或将仍有所反复, 暂且观望。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
观点总结 菜油	菜油方面: 加拿大统计局将油菜籽产量预估从9月的1280万吨下修至1260万吨, 且全球植物油供需偏紧和库存低位的事实并未改变, 继续支撑油脂市场。另外, 国内油脂市场低库存和高基差仍是支撑油脂价格抗跌的主要动力。菜油基本面方面, 在油菜籽供应趋紧预期支撑下, 提振加籽价格连刷新高, 进口价格不断攀升, 成本支撑力度较强, 给菜油价格偏强运行提供有利支撑。另外, 油菜籽进口量大幅减少, 油菜籽开机率持续低位, 据Mysteel调研显示, 2021年第48周, 沿海地区主要油厂菜籽压榨量为3.2万吨, 开机率为14.48%, 处于同期最低水平, 菜油供应量受限。不过, 菜油消费及消化能力较往年同期水平较差, 出货速度一般, 且目前价格偏高, 市场心态较为谨慎。总的来看, 全球金融市场对新变异病毒的恐慌情绪有所缓解, 国际原油止跌回升, 同时, 我国央行降准, 宏观氛围较好, 带动商品市场整体出现回暖迹象, 菜油在其基本面偏强情形下, 多头氛围重燃, 期价再创新高, 收于13000之上, 不过高位波动风险增加, 短线参与为主。					
重点关注	12月9日USDA月度供需报告					