

撰写人: 王翠冰 从业资格号: 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)	3,055.00	+22.00↑	菜油主力合约收盘价(日, 元/吨)	12,145.00	+40.00↑
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	180.00	0.00	菜油5-9价差(日, 元/吨)	591.00	+10.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	528,571.00	-1702.00↓	菜油持仓量(日, 手)	184,799.00	-10146.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	26,983.00	-7536.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	10,259.00	-3166.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	1,505.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	1,821.00	0.00
	ICE油菜籽3月合约收盘价(加元/吨)	995.20	-0.70↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,914.00	0.00
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,080.00	0.00	国产菜油价格(江苏, 日, 元/吨)	12,830.00	-210.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	7,195.00	+5.00↑	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)	6,160.00	-40.00↓	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	4.17	+0.01↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	25.00	-22.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	685.00	-250.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,240.00	+40.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	2,590.00	-250.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	10,810.00	+90.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	2,860.00	-300.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,620.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	540.00	0.00
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,260.00	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, 万吨)	35.22	+18.40↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-308.20	+0.60↑
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	26.90	+2.70↑	进口油菜籽开机率(周, %)	9.5	-5.43↓
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	13.3	-2.14↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	8.39	+0.39↑
产业情况	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	2.40	-0.30↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	21.08	-0.41↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	5.50	-0.83↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	7.3	+0.70↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	18.20	+2.29↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	4.90	+1.40↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	2.62	+0.22↑	菜油提货量(周, 万吨)	3.56	+1.93↑
下游情况	水产饲料产量(月, 吨)	144.00	-89.00↓	餐饮收入(月, 亿元)	4,841.10	-2.00↓
	饲料总产量(月, 吨)	2,457.00	-63.00↓	食用植物油产量(月, 万吨)	488.50	+67.40↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	23.68	-0.11↓	菜粕平值看跌期权波动率(%)	25.36	+1.27↑
	标的20日历史波动率(%)	19.26	-0.09↓	标的60日历史波动率(%)	22.59	-0.20↓
行业消息	<p>1、周二, 洲际交易所(ICE)加拿大的油菜籽期货市场收盘互有涨跌, 其中3月期约略微下跌, 其他期约全线收涨。截至收盘, 3月期约收低0.70加元, 报收995.20加元/吨;5月期约收高2.10加元, 报收987.60加元/吨;7月期约收高8.90加元, 报收968.40加元/吨。</p> <p>2、</p>					<p>更多资讯请关注!</p>
观点总结 菜粕	<p>随着巴西大豆逐步上市, 采购重心逐步转移至南美, 对美豆后期出口有所不利。不过, 大豆作物前期受损难以完全改善, 后续天气因素对大豆生长的压力仍存, 德国汉堡的《油世界》表示2021/22年度南美大豆产量可能降至四年新低, 且目前美豆压榨及出口形势良好, 美豆价格偏强运行, 提振国内粕价。菜粕基本面方面, 油菜籽供应依然紧张, 加籽价格持续偏高, 成本支撑较强, 且近期油厂开机率偏低, 产出较少, 菜粕库存略有减少, 据Mysteel调研显示, 截止到2022年1月21日, 沿海地区主要油厂菜粕库存为5.5万吨, 环比上周减少0.83万吨, 库存压力有所缓解。不过, 水产养殖处于季节性消费淡季, 需求相对清淡, 菜粕库仍存处于近三年来高位, 供需皆弱的局面未改, 压制菜粕价格, 主要跟随美豆及豆粕运行, 关注南美天气对美豆影响。盘面来看, 在美豆偏强提振下, 菜粕走势相对偏强, 暂且观望。</p>					<p>更多观点请咨询!</p>
观点总结 菜油	<p>加拿大油菜籽供应紧张, 需求需要调配, 且加拿大计划推进五个压榨项目, 支持油菜籽价格。另外, 印尼将于2月启动B40道路测试, 提升棕榈油的生物燃料需求, 印尼政府将对棕榈油出口实施许可, 要求自1月24日起生效为期六个月。市场认为印尼此举可能致部分国际买家转向购买马来西亚棕榈油, 从而加剧马来西亚棕榈油供应紧张局面, 提振油脂市场。菜油基本面方面, 菜油进口利润及菜籽压榨利润持续倒挂, 后续进口菜籽和菜油到港量持续偏低, 供应偏紧继续支撑盘面, 不过, 随着菜油价格持续偏高, 豆棕价格优势明显, 下游春节备货需求明显弱于往年, 总体来看, 菜油自身基本面上行推动力有限, 主要随豆棕盘面运行。盘面上看, 节前资金避险情绪升温, 菜油减仓回落, 小周期转弱, 预计维持高位震荡。</p>					
重点关注						