

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05合约收盘价(日, 元/吨)	3,224.00	+2.00↑	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	9,948.00	-1.00↓
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	29.00	0.00	菜油5-9价差(日, 元/吨)	-26.00	-15.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	516,717.00	-947.00↓	菜油持仓量(日, 手)	232,762.00	-2170.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-36,214.00	+3036.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-32,313.00	+2145.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	140.00	-20.00↓	菜油仓单(日, 张)	10.00	0.00
	ICE油菜籽3月合约收盘价(加元/吨)	831.90	+4.00↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,976.00	0.00
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,410.00	-10.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	11,030.00	-160.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,824.84	0.00	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	12,155.46	+137.50↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,400.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.23	-0.04↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	186.00	-12.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	1,082.00	-159.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,740.00	-60.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	1,290.00	-100.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,730.00	-200.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	3,300.00	+40.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,670.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,260.00	+10.00↑
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,900.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,470.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	54.49	+6.82↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-20.00	0.00
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	38.90	-2.40↓	进口油菜籽开机率(周, %)	32.14	0.00
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	22.14	+13.42↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	12.00	-2.00↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.00	-0.30↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	12.06	+3.18↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	3.70	+2.80↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	2.33	+0.81↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	4.06	-0.82↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.20	+0.20↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	5.17		菜油提货量(周, 万吨)	3.28	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,579.00	-93.00↓	餐饮收入(月, 亿元)	4,157.00	-278.00↓
				食用植物油产量(月, 万吨)	522.80	+62.70↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	20.83		菜粕平值看跌期权波动率(%)	21.56	
	标的20日历史波动率(%)	20.05	-0.12↓	标的60日历史波动率(%)	18.96	-1.11↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	20.31		菜油平值看跌期权波动率(%)	21.41	
	标的20日历史波动率(%)	13.21	-5.44↓	标的60日历史波动率(%)	18.1	-1.20↓
行业消息	1、周二洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货市场收盘略微上涨,其中基准期约收高0.5%。截至收盘,截至收盘,3月期约收高4加元,报收831.90加元/吨;5月期约收高4.40加元,报收831.20加元/吨;7月期约收高4.30加元,报收833加元/吨。					
观点总结 菜粕	布宜诺斯艾利斯谷物交易所称,截止1月25日当周,阿根廷22/23年度大豆作物优良率提高至7%,之前一周为3%,去年同期36%,土壤墒情37%状况良好,高于前一周的30%,低于去年同期的64%,使得美豆回吐天气升水。不过,天气预报显示阿根廷将恢复干旱天气,且巴西22/23年度大豆收割完成率为4.4%,较前一周提高1.7%,落后于去年同期的11.3%及5年均值的6.2%,巴西大豆收割进度落后,刺激美豆出口增加,给美豆市场带来支撑。当前美豆市场仍然维持紧现实和宽预期格局。菜粕方面,随着进口菜籽大量到港后,油厂开机率大幅回升,菜粕产出大幅增加,短期供应相对宽松。不过,节后养殖终端有补库需求,且豆粕菜粕价差较大,菜粕替代优势凸显,增加菜粕需求预期,提振菜粕期价走势。总的来看,节后南美天气仍是市场关注的重点,不过巴西大豆开始收割或将限制美豆涨势。					 更多资讯请关注! 更多观点请咨询!
观点总结 菜油	目前仍处于加籽集中出口期,加拿大谷物委员会最新发布的数据,截至1月22日当周,加拿大油菜籽出口量较前周减少23.14%至17.47万吨,之前一周为22.73万吨。自8月1日至1月22日,加拿大油菜籽出口量为411.49万吨,上一年度同期为326.65万吨。截至1月22日,加拿大油菜籽商业库存为133.69万吨。咨询机构战略谷物周一发布的报告称,2023年欧盟油菜籽产量预估维持在1950万吨,与去年预估量一致。同时,马棕出口大幅下滑,引发市场对需求的担忧,马棕走低拖累国内油脂市场。国内市场方面,菜油库存维持偏低水平,且假日期间国内经济表现好于预期,餐饮业复苏迹象较明显,市场对后期需求复苏预期较强,限制市场下跌幅度。另外,2-3月大豆月度进口预估将大幅下滑,豆油供应减少,对菜油亦有所利好。不过,随着进口菜籽大量到港后,油厂开机率持续保持高位,菜油供应如期增加。且节后市场短暂补货之后,传统的需求淡季到来,需求端对价格的提振作用减弱。短期菜油有望维持震荡。					
重点关注	周一我的农产品网油菜籽开机率及各地区菜油粕库存量,加拿大统计局2月7日发布的库存报告					