

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)	2,717.00	-17.00↓	菜油主力合约收盘价(日, 元/吨)	12,783.00	+83.00↑
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	-28.00	0.00	菜油1-5价差(日, 元/吨)	498.00	-97.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	227,747.00	-13710.00↓	菜油持仓量(日, 手)	153,520.00	-7717.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-19,830.00	-3361.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	11,823.00	-2415.00↓
	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)	1,026.90	+4.30↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,376.00	-49.00↓
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	2,970.00	0.00	国产菜油价格(江苏, 日, 元/吨)	13,000.00	+280.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	7,191.00	-11.00↓	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	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	4.38	0.00
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	253.00	+17.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	217.00	+197.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,100.00	+270.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	2,900.00	+10.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	10,000.00	+270.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	2,860.00	+10.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,420.00	+20.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	450.00	+20.00↑
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)	-528.20	+16.60↑
	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(%)	22.3	+1.38↑	菜粕平值看跌期权波动率(%)	20.71	-1.37↓
	标的20日历史波动率(%)	21.37	-0.42↓	标的60日历史波动率(%)	22.26	-0.04↓
行业消息	1、周五, 洲际期货交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨, 不过远远低于早盘的高点。截至收盘, 1月期约收高4.30加元, 报收1026.90加元/吨;3月期约收高9.50加元, 报收994.60加元/吨;5月期约收高11.90加元, 报收953.40加元/吨。					
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, 商务部对外贸易司最新数据显示: 11月01日-15日实际到港0.10万吨, 同比下降71.43%; 下期预报到港5.53万吨, 同比下降81.38%; 本月实际到港5.63万吨, 同比下降81.26%; 下月预报到港2.75万吨, 同比下降93.24%。油菜籽进口量大幅降低, 菜粕产出预期减少。不过, 水产养殖旺季结束, 菜粕需求清淡, 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, 菜粕期价触底回升, 短期走势或将仍有所反复, 暂且观望。					
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, 提振加籽价格连创新高, 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, 商务部对外贸易司最新数据显示: 11月01日-15日实际到港0.38万吨, 同比下降93.09%; 下期预报到港6.27万吨, 同比下降41.50%; 本月实际到港6.66万吨, 同比下降59.15%; 下月预报到港1.34万吨, 同比下降94.64%。进口量继续大幅减少, 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, 在Omicron新冠病毒的感染性及传播性确定之前, 全球经济复苏变数仍存, 菜油波动预期加剧, 短线参与为主。					
重点关注	12月9日USDA月度供需报告					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: RS: 菜籽 RM: 菜粕 OI: 菜油