

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)	3,138.00	-14.00↓	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	10,103.00	-131.00↓
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	4.00	0.00	菜油5-9价差(日, 元/吨)	123.00	0.00
	菜粕持仓量(日, 手)	500,006.00	+14875.00↑	菜油持仓量(日, 手)	215,461.00	+7221.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-9,082.00	+2611.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-30,361.00	-9331.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	110.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	0.00	0.00
现货市场	ICE油菜籽3月合约收盘价(加元/吨)	858.60	-10.30↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,006.00	0.00
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,380.00	-20.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	12,100.00	-160.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,105.91	0.00	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	12,824.33	-120.08↓
	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)	3.58	-0.03↓
替代品现货价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	242.00	-6.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	1,997.00	-29.00↓
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,350.00	-160.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	2,750.00	0.00
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,690.00	-180.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	4,410.00	+20.00↑
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,550.00	-70.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,170.00	-50.00↓
	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,900.00	-50.00↓	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)	47.70	+40.00↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-223.00	-67.00↓
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	32.20	-9.70↓	进口油菜籽开机率(周, %)	39.15	+14.89↑
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	8.72	-6.60↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	14.00	+6.00↑
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.50	-0.40↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	7.50	-0.80↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	1.90	-1.25↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	1.47	-1.18↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	2.94	-0.16↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.10	-0.30↓
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	6.76		菜油提货量(周, 万吨)	5.72	
	饲料总产量(月, 吨)	2,579.00	-93.00↓	餐饮收入(月, 亿元)	4,435.00	+335.60↑
期权市场				食用植物油产量(月, 万吨)	460.10	+31.50↑
	菜粕平值看涨期权波动率(%)	21.56		菜粕平值看跌期权波动率(%)	22.48	
	标的20日历史波动率(%)	17.53	-3.65↓	标的60日历史波动率(%)	21.33	-1.75↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	20.79		菜油平值看跌期权波动率(%)	20.88	
	标的20日历史波动率(%)	31.84	-0.45↓	标的60日历史波动率(%)	25.62	-0.27↓

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下跌, 其中基准期约收低1.2%, 主要受到多头平仓的影响, 芝加哥大豆和豆粕市场走低, 也对价格不利。截至收盘, 1月期约收低5.60加元, 报收856.20加元/吨; 3月期约收低10.30加元, 报收858.60加元/吨; 5月期约收低10.90加元, 报收855.40加元/吨。

观点总结 菜粕 天气干旱仍困扰南美大豆产量前景, 布宜诺斯艾利斯谷物交易所表示, 如果未来降雨阻碍田间作业, 可能将有50万公顷的大豆无法播种。美豆市场天气升水预期仍存, 不过, 全球经济衰退担忧再起, 拖累国内粕类市场。同时, 今年养殖需求疲软, 市场预计春节备货有望低于往年同期, 蛋白粕需求支撑偏弱。菜粕方面, 随着进口菜籽大量到港后, 自11月下旬以来油厂开机率大幅回升, 菜粕产出继续大幅增加, 短期供应相对宽松。不过, 豆粕替代优势凸显, 增加菜粕需求预期, 提振菜粕期价走势。盘面来看, 菜粕小幅走弱, 关注美豆走势以及1月12日 USDA报告。

观点总结 菜油 人民币汇率升值施压进口成本, 且马棕出口下滑, 外围油脂整体偏弱, 拖累国内市场随盘走低。不过, 印尼收紧棕榈油出口规则, 马棕竞争下滑, 同时, 热带风暴和洪水继续影响马来市场产量, 对油脂市场形成提振。国内市场方面, 随着进口菜籽大量到港后, 近一个月来油厂开机率大幅回升, 菜油供应如期增加。另外, 豆棕库存低位回升, 带动国内油脂整体供应水平改善。菜油现货价格连续下跌, 拖累期价同步走弱。不过, 春节备货展开, 终端有需求, 叠加国储收储支撑下, 菜油库存维持偏低水平。同时, 市场对后期需求复苏预期较强, 挺价心理仍存。盘面来看, 受外盘走弱影响, 菜油期价继续回落, 暂且观望。

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, 1月12日USDA报告