

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)	2,695.00	-5.00↓	菜油主力合约收盘价(日, 元/吨)	12,829.00	-177.00↓
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	-11.00	+10.00↑	菜油1-5价差(日, 元/吨)	454.00	+2.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	197,387.00	-17201.00↓	菜油持仓量(日, 手)	130,052.00	-17837.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-20,768.00	+3055.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	4,353.00	-5584.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	4,400.00	+800.00↑	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)	1,023.60	+3.50↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,276.00	-124.00↓
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	2,920.00	-20.00↓	国产菜油价格(江苏, 日, 元/吨)	13,230.00	+40.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	7,148.00	-86.00↓	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)	6,300.00	-100.00↓	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	4.53	+0.03↑
替代品现货价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	225.00	-15.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	401.00	+217.00↑
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,960.00	-180.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	3,270.00	+220.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	9,810.00	-270.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	2,860.00	+310.00↑
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,370.00	-10.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	450.00	+10.00↑
	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)	-502.00	+74.80↑
产业情况	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↓
	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↓
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	1.1	-1.70↓	菜油提货量(周, 万吨)	10.10	+6.50↑
	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(%)	20.97	-0.67↓	菜粕平值看跌期权波动率(%)	19.65	-0.74↓
	标的20日历史波动率(%)	20.46	-0.58↓	标的60日历史波动率(%)	22.23	-0.01↓
行业消息	1、周二, 洲际交易所(ICE)加拿大的油菜籽期货市场收盘下跌, 多头平仓抛售兴趣活跃。截至收盘, 1月期约收低3.50加元, 报收1023.60加元/吨; 3月期约收低3.90加元, 报收993.70加元/吨; 5月期约收低1.20加元, 报收958.40加元/吨。 2、德国汉堡的一家研究机构称, 2022年1至12月份, 巴西生物柴油产量将会比今年产量583万吨减少20万到40万吨。相比之下, 早先该机构曾预期2022年巴西生物柴油产量同比至少提高120万吨。					
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, 油菜籽进口量大幅减少, 油厂开机率持续低位, 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。					
观点总结 菜油	菜油方面: 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, 且我国央行降准, 宏观氛围较好, 同时, 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。不过, EPA提议削减生物燃料掺混量, 且分析机构预计巴西生物柴油产量将同比减少, 对油脂整体形成压制。菜油基本面方面, 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, 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。盘面来看, 菜油受豆棕走弱影响, 今日大幅走低, 高位波动风险增加, 短线参与为主。					
重点关注	12月10日凌晨1:00 USDA月度供需报告					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!