



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)	3,653.00	-11.00↓	菜油主力合约收盘价(日, 元/吨)	13,639.00	+11.00↑
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	584.00	-14.00↓	菜油9-1价差(日, 元/吨)	399.00	+47.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	195,203.00	-922.00↓	菜油持仓量(日, 手)	150,396.00	-943.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-5,555.00	+1883.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-1,873.00	-306.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	3,254.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	266.00	-38.00↓
	ICE油菜籽7月合约收盘价(加元/吨)	1,153.60	-32.30↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,591.00	+18.00↑
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,790.00	0.00	国产菜油价格(江苏, 日, 元/吨)	14,150.00	0.00
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	8,558.00	-122.00↓	进口菜油价格(广东, 日, 元/吨)	14,000.00	0.00
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,600.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.73	0.00
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	137.00	+11.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	511.00	-11.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	12,390.00	0.00	与菜油价差(日, 元/吨)	1,760.00	0.00
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	15,460.00	-200.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	-1,310.00	+200.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,230.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	440.00	0.00
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	2,000.00	+740.00↑	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,470.00	+70.00↑
	油菜籽进口量(月, 万吨)	7.89	-3.67↓	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-772.40	+110.80↑
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	23.40	+5.05↑	进口油菜籽开机率(周, %)	4.3	-5.65↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	18.99	+2.31↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	7.00	-2.00↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	6.80	-0.50↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	20.25	+0.50↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	4.26	-0.54↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	4.5	-0.65↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	24.61	+1.57↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	2.50	-0.25↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	1.14	+0.47↑	菜油提货量(周, 万吨)	2.11	+1.10↑
下游情况	水产饲料产量(月, 吨)	190.00	+5.00↑	餐饮收入(4月, 亿元)	2,608.90	-326.40↓
	饲料总产量(月, 吨)	2,249.00	-87.00↓	食用植物油产量(4月, 万吨)	359.40	-45.50↓
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	27.53	-0.81↓	菜粕平值看跌期权波动率(%)	26.82	-1.66↓
	标的20日历史波动率(%)	29.92	-3.51↓	标的60日历史波动率(%)	36.89	-1.38↓

行业消息	1、周三, 洲际交易所 (ICE) 加拿大油菜籽期货收盘下跌, 回吐近期的大部分涨幅, 追随全球植物油市场的跌势。截至收盘, 7月期约收低32.30加元, 报收1153.60加元/吨; 11月期约收低12.10加元, 报收1054.10加元/吨; 1月期约收低12.10加元, 报收1060.10加元/吨。 2、	
观点总结 菜粕	加拿大油菜籽新作种植面积预期降低, 且春播进度整体较为缓慢, 新季油菜籽产量仍存在不确定性, 支撑加籽价格, 菜粕成本支撑较强。同时, 美国农业部在月度报告中表示, 尽管今年大豆收成将创纪录, 但由于需求急升, 供应仍然较为紧张, 提振国内粕价。国内方面, 随着天气回暖, 水产养殖步入旺季, 菜粕需求增加。且油厂压榨量偏低, 可交割菜粕较少, 支撑菜粕市场。不过, 我国油菜籽即将步入收获季, 菜粕供应有望增加。且海关公布的数据显示, 2022年4月菜粕进口总量为189931.97吨, 较上月同期166808.75吨环比增加23123.22吨。菜粕进口持续处于同期较高水平, 弥补国内油厂压榨产出减少量。另外, 豆粕出口持续增加, 蛋白粕压力加大。盘面来看, 菜粕在急跌后有所反弹, 持仓继续减少, 暂且观望。	
观点总结 菜油	加拿大油菜籽新作种植面积预期降低, 且春播进度整体较为缓慢, 新季油菜籽产量仍存在不确定性, 继续支撑加籽价格。尽管印尼于5月23日取消销售禁令, 但仍然设定了国内市场销售义务, 由于出口许可证发放的相关细节尚不明确, 市场预期短期内不会有大量印尼棕榈油出口, 继续支撑油脂价格。不过, 乌克兰或能恢复出口葵花籽油, 对加拿大油菜籽市场造成压力。国内市场方面, 疫情影响下, 菜油需求明显弱于往年同期, 且国内菜籽上市导致国内菜油价格受到一定压制。但是今年国内新籽收购价格高昂, 且中国海关公布的数据显示, 2022年4月菜籽油进口总量为7.00万吨, 为三年内新低, 同时, 进口豆油仅1万吨, 进口棕榈油12万吨, 进口油脂数量大幅下降, 以及低库存现状是国内油脂市场高位运行的重要支撑。盘面来看, 菜油期价继续偏强震荡, 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	

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