

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09合约收盘价(日, 元/吨)	2,913.00	-36.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	8,648.00	-17.00↓
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	36.00	-20.00↓	菜油5-9价差(日, 元/吨)	115.00	+11.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	359,851.00	+7921.00↑	菜油持仓量(日, 手)	242,240.00	+11499.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-21,031.00	-3471.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-46,519.00	-6018.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	260.00	0.00
现货市场	ICE油菜籽7月合约收盘价(加元/吨)	753.30	+6.80↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,368.00	-23.00↓
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,140.00	-30.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	9,230.00	+100.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,589.55	+57.23↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	11,151.87	+170.41↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,300.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	2.94	+0.06↑
替代品现货 价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	227.00	+6.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	582.00	+117.00↑
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	8,850.00	0.00	与菜油价差(日, 元/吨)	380.00	+100.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,940.00	+50.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,290.00	+50.00↑
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,450.00	+30.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,310.00	+60.00↑
	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)	40.84	-24.43↓	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-536.00	-84.00↓
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	39.70	+8.80↑	进口油菜籽开机率(周, %)	26.87	-5.13↓
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	14.1	-2.20↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	18.00	+4.00↑
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.00	0.00	菜籽油华东库存(周, 万吨)	27.80	+2.36↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	3.22	-2.53↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	4.75	-0.77↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	3.85	-0.59↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	2.90	-0.30↓
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	6.54		菜油提货量(周, 万吨)	2.87	
	饲料总产量(月, 吨)	2,511.00	0.00	餐饮收入(月, 亿元)	3,707.00	0.00
				食用植物油产量(月, 万吨)	522.80	0.00
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	18.44		菜粕平值看跌期权波动率(%)	18.30	
	标的20日历史波动率(%)	24.45	+0.44↑	标的60日历史波动率(%)	19.75	+0.12↑
	菜油平值看涨期权波动率(%)	18.27		菜油平值看跌期权波动率(%)	18.44	
	标的20日历史波动率(%)	18.28	-0.66↓	标的60日历史波动率(%)	18.65	-0.02↓
行业消息	1、周二洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 其中基准期约收高0.9%, 因为投机基金继续回补空单。截至收盘, 5月期约收高8.10加元, 报收781.80加元/吨; 7月期约收高6.80加元, 报收753.30加元/吨; 11月期约收高10.10加元, 报收716.40加元/吨。					
观点总结 菜粕	NOPO发布的月度报告显示, 美国3月大豆压榨量大增至15个月高位, 且为记录第二高水平。同时, 美国中西部的降雨天气可能会减缓播种进度, 短期对美豆市场有所提振。不过, 巴西丰产较为确立, 且时值巴西豆出口旺季, 供应压力增强。巴西全国谷物出口商协会(A nec)表示, 巴西4月大豆出口量预计为1,515万吨, 高于之前一周预估值1,438万吨, 较上年同期的1,136万吨高出378.9万吨。同时, 美国气象预报员对厄尔尼诺现象将在未来几个月出现的信心增强, 美豆丰产概率增加, 压制远月盘面。另外, 随着国内进口大豆开始放行, 油厂开机逐步恢复, 豆粕现价回落, 拖累期货行情。菜粕方面, 据我的农产品网船期数据预估, 4-5月油菜籽进口到港量仍维持在40-50万吨左右, 菜籽供应相对充裕, 油厂开机率有望继续维持高位, 菜粕供应量相对稳定。不过, 随着温度回升, 南方水产养殖将逐步启动, 且豆菜粕价差相对偏高, 替代优势仍存, 一定程度也支撑菜粕价格。盘面来看, 豆粕大幅走低, 拖累菜粕市场, 不过菜粕跌幅明显低于豆粕, 二者价差有望走缩。					
观点总结 菜油	国际油籽供应趋增相对确定, 菜籽价格上方承压明显。且马棕逐步步入增产周期, 叠加出口预估环比大幅下降, 大幅抵消MPOB利多的影响。不过, 乌克兰港口出口忧虑增强, 欧洲油菜籽市场走强, 提振加籽价格攀升, 成本支撑增强。且国内前期大豆到厂延迟, 开机率偏低, 豆油库存维持历史低位, 支撑近月油脂价格。国内菜油方面, 据我的农产品网船期数据预估, 4-5月油菜籽进口到港量仍维持在40-50万吨左右, 油厂有望维持较高的开机率, 菜油供应相对充裕。且需求面表现不佳, 菜油基本面相对较弱。不过, 菜籽进口压榨利润由正转负, 或将影响后期菜籽和菜油买船, 供应压力有望减弱。盘面来看, 今日菜油冲高回落, 涨势有所受限, 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					



更多观点请咨询!