

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)	2,786.00	-11.00↓	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	8,439.00	-41.00↓
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	-61.00	-4.00↓	菜油5-9价差(日, 元/吨)	73.00	+30.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	365,850.00	-21691.00↓	菜油持仓量(日, 手)	223,098.00	-4478.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-50,048.00	+2551.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-27,878.00	+9227.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	1,340.00	-60.00↓
现货市场	ICE油菜籽5月合约收盘价(加元/吨)	762.40	+9.20↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,759.00	+30.00↑
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,020.00	+20.00↑	江苏菜油价格(日, 元/吨)	9,090.00	+20.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,265.87	+75.38↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	11,059.13	+69.89↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,320.00	-40.00↓	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.01	-0.01↓
替代品现货价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	234.00	+31.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	651.00	+61.00↑
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	8,850.00	0.00	与菜油价差(日, 元/吨)	240.00	+20.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,690.00	+70.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,400.00	-50.00↓
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,880.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	860.00	-20.00↓
	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)	-528.00	-31.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	31.40	+1.70↑	进口油菜籽开机率(周, %)	34.57	-1.89↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	14.1	-2.20↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	14.00	-2.00↓
	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)	17.25	+0.68↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	4.50	0.00	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	4.23	+0.23↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	4.87	+3.80↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	2.10	+0.20↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	6.27		菜油提货量(周, 万吨)	7.99	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,918.70	+62.20↑	餐饮收入(月, 亿元)	4,157.00	-278.00↓
				食用植物油产量(月, 万吨)	522.80	+62.70↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	20.04		菜粕平值看跌期权波动率(%)	20.62	
	标的20日历史波动率(%)	13.01	-0.40↓	标的60日历史波动率(%)	16.71	-0.11↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	20.07		菜油平值看跌期权波动率(%)	19.49	
	标的20日历史波动率(%)	22.69	-0.21↓	标的60日历史波动率(%)	18.29	-1.54↓
行业消息	1、周二洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货连续第四个交易日上涨, 其中基准期约收高1.2%, 因为空头回补。截至收盘, 5月期约收高9.20加元, 报收762.40加元/吨;7月期约收高5.90加元, 报收748加元/吨;11月期约收高7加元, 报收723.50加元/吨。					
观点总结 菜粕	巴西大豆丰产基本确立, 且随着巴西收割持续推进, 出口需求转向南美, 限制国际大豆价格。市场近期关注美国农业部于北京时间4月1日00:00公布的种植意向报告和美国谷物季度库存报告。报告前, 机构平均预估为8824.2万英亩, 超过此前USDA农业展望论坛数据的8750万英亩, 也高于去年的播种面积8745万英亩。菜粕方面, 加籽连续走低, 成本支撑减弱, 且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, 菜粕产出大幅增加。不过, 随着温度回升, 南方水产养殖将逐步启动, 且豆菜粕价差较大, 菜粕替代优势凸显, 菜粕需求预期好于去年同期, 下游提货量创新高, 库存出现下滑, 一定程度也抑制菜粕跌幅。盘面来看, 受美豆反弹提振, 菜粕止跌回升。不过, 美豆种植意向出台前, 资金离场现象较为明显, 短期有望趋于震荡。					 更多资讯请关注! 更多观点请咨询!
观点总结 菜油	加拿大农业部(AAFC)发布的3月份供需报告显示, 2023/24年度加拿大油菜籽产量预计为1850万吨, 比2022/23年度的1817.4万吨增加1.8%, 主要因为播种面积和单产提高。油菜籽出口量预计为880万吨, 比上年的860万吨增加2.3%。期末库存预计为850万吨, 比上年的800万吨增加6.3%。且欧洲行业机构Coceral将2023年欧盟和英国的油菜籽产量预估从12月份预测的2040万吨上调到2110万吨。另外, 澳大利亚油菜籽丰收, 将对加拿大的出口构成有力的竞争。加籽上方承压明显。不过, 高频数据显示, 1-25日马来棕榈油产量下降而出口大增, 且印尼1月底库存降至同期低位。另外, 原油低位反弹, 支撑国内油脂市场。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。盘面来看, 菜油仍处于空头趋势中, 不过, 基本面偏弱叠加宏观市场风险经过前期集中释放后, 存在修复预期, 短期有超跌反弹的可能, 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					