

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) | 2,792.00 | +6.00↑ | 菜油05合约收盘价(日, 元/吨) | 8,518.00 | +79.00↑ |
| | 菜粕5-9价差(日, 元/吨) | -55.00 | +6.00↑ | 菜油5-9价差(日, 元/吨) | 69.00 | -4.00↓ |
| | 菜粕持仓量(日, 手) | 351,268.00 | -14582.00↓ | 菜油持仓量(日, 手) | 217,365.00 | -5733.00↓ |
| | 菜粕期货前20名净持仓(日, 手) | -52,391.00 | -2343.00↓ | 菜油期货前20名净持仓(日, 手) | -33,679.00 | -5801.00↓ |
| | 菜粕仓单(日, 张) | 0.00 | 0.00 | 菜油仓单(日, 张) | 1,340.00 | 0.00 |
| 现货市场 | ICE油菜籽5月合约收盘价(加元/吨) | 770.00 | +7.60↑ | 菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨) | 5,758.00 | -1.00↓ |
| | 江苏南通菜粕价格(日, 元/吨) | 3,010.00 | -10.00↓ | 江苏菜油价格(日, 元/吨) | 9,010.00 | -80.00↓ |
| | 油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨) | 5,338.26 | +72.39↑ | 菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨) | 11,132.37 | +73.24↑ |
| | 国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨) | 7,320.00 | 0.00 | 油粕比(江苏菜油/菜粕, 日) | 2.99 | -0.02↓ |
| 替代品现货价格 | 菜粕主力合约基差(日, 元/吨) | 218.00 | -16.00↓ | 菜油主力合约基差(日, 元/吨) | 492.00 | -159.00↓ |
| | 江苏南京豆油价格(日, 元/吨) | 8,850.00 | 0.00 | 与菜油价差(日, 元/吨) | 160.00 | -80.00↓ |
| | 广东广州棕榈油价格(日, 元/吨) | 7,690.00 | 0.00 | 与菜油价差(日, 元/吨) | 1,320.00 | -80.00↓ |
| 上游情况 | 江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨) | 3,860.00 | -20.00↓ | 与菜粕价差(日, 元/吨) | 850.00 | -10.00↓ |
| | 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) | -615.00 | -87.00↓ |
| 产业情况 | 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↓ |
| | 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↑ |
| 下游情况 | 菜粕提货量(周, 万吨) | 6.27 | | 菜油提货量(周, 万吨) | 7.99 | |
| | 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(%) | 20.46 | | 菜粕平值看跌期权波动率(%) | 19.25 | |
| | 标的20日历史波动率(%) | 13.21 | +0.20↑ | 标的60日历史波动率(%) | 16.70 | -0.01↓ |
| | 菜油平值看涨期权波动率(%) | 18.13 | | 菜油平值看跌期权波动率(%) | 18.02 | |
| | 标的20日历史波动率(%) | 22.55 | -0.14↓ | 标的60日历史波动率(%) | 18.38 | +0.09↑ |
| 行业消息 | 1、周三洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货连续第五个交易日上涨, 其中基准期约收高1%, 因为空头继续回补。截至收盘, 5月期约收高7.60加元, 报收770加元/吨;7月期约收高4.10加元, 报收752.10加元/吨;11月期约收高1.50加元, 报收725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, 且国产油菜籽供应进入新季油菜籽即将上市的青黄不接阶段, 因此需求终端在此前开始着手提前为菜粕需求备货的可能性在逐步提高, 一定程度也支撑菜粕价格。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。 | | | | | |
| 观点总结 菜油 | 加拿大农业部(AAAC)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日马来西亚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 | | | | | |