

撰写人: 许方莉 从业资格证号: F3073708

投资咨询从业证书号: Z0017638

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01合约收盘价(日, 元/吨)	3,038.00	+26.00↑	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	11,089.00	-53.00↓
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	102.00	+23.00↑	菜油1-5价差(日, 元/吨)	953.00	-32.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	345,603.00	-4967.00↓	菜油持仓量(日, 手)	186,621.00	-18072.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-9,450.00	+3602.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-10,199.00	-4297.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	862.00	0.00
现货市场	ICE油菜籽1月合约收盘价(加元/吨)	835.10	-9.70↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,928.00	0.00
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,700.00	-20.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	13,560.00	0.00
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,165.23	-58.08↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	15,826.74	-91.00↓
	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)	3.66	+0.02↑
替代品现货 价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	662.00	-46.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	2,471.00	+53.00↑
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,090.00	0.00	与菜油价差(日, 元/吨)	3,470.00	0.00
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,270.00	+170.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	5,290.00	-170.00↓
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	5,270.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,570.00	+20.00↑
	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,950.00	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)	7.70	+1.40↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-67.00	0.00
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	43.50	+17.00↑	进口油菜籽开机率(周, %)	7.66	+0.85↑
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	15.3	-6.85↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	8.15	+3.59↑
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	3.60	+2.00↑	菜籽油华东库存(周, 万吨)	11.44	+2.09↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	0.02	-0.08↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	1.6	-0.20↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	5.20	-0.90↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.00	0.00
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	1.87		菜油提货量(周, 万吨)	3.10	
	饲料总产量(月, 吨)	2,672.00	-161.00↓	餐饮收入(月, 亿元)	4,099.40	+332.10↑
				食用植物油产量(月, 万吨)	428.60	-17.70↓
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	19.94		菜粕平值看跌期权波动率(%)	21.70	
	标的20日历史波动率(%)	25.89	-0.18↓	标的60日历史波动率(%)	26.11	-1.52↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	22.82		菜油平值看跌期权波动率(%)	22.44	
	标的20日历史波动率(%)	25.72	-0.21↓	标的60日历史波动率(%)	25.45	+0.02↑
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五个交易日下跌, 基准期约收低0.9%, 因为技术面利空, 引发投机基金再度抛售。截至收盘, 1月期约收低9.70加元, 报收835.10加元/吨; 3月期约收低7.70加元, 报收829.90加元/吨; 5月期约收低6加元, 报收833.90加元/吨。					
观点总结 菜粕	美豆收割基本结束, 整体进度快于往年同期, 出口压力增加。且目前预计11-12月我国大豆进口量可达到1800万吨左右, 随着进口美豆到港量攀升, 国内进口大豆和豆粕库存处于恢复性增长状态, 对国内粕类市场有所利空。菜粕方面, 当前油厂维持较低开机率, 菜粕库存维持低位, 对期价有所支撑。且豆菜粕价差较大, 菜粕替代优势凸显, 增加菜粕需求预期。不过水产养殖逐渐步入淡季, 菜粕整体需求季节性回落, 需求端对价格支撑力度减弱。且由于菜油出现收储传言, 如油厂开机率回升, 菜粕存在被动累库预期。盘面来看, 前期大幅下跌后, 短期有所回稳反弹, 暂且观望。					
观点总结 菜油	加拿大农民销售积极性不高, 加籽价格持续维持高位, 进口成本持续高企。且马来棕榈油受出口增加和产量下滑利多数据带来的支撑止跌回升, 振振国内油脂市场。不过, 黑海谷物出口协议如期延长, 且加籽和美豆迎来加速出口季, 国际市场供应压力增加。另外, 原油价格大幅下挫, 以及全球经济衰退忧虑仍存, 需求减弱隐忧仍在, 拖累国内盘面走势。国内市场方面, 中国粮油商务网数据显示, 截止到47周末, 国内进口油菜籽库存总量为43.7万吨, 较上周9万吨大幅增加, 表明进口菜籽已大量到港, 油厂开机率有望大幅回升, 菜油供应预期增加。且国内疫情有所抬头, 油脂需求受到制约。不过, 中加关系隐忧仍存, 后期加籽进口数量或存在变数, 且加籽进口价格相对较高, 成本支撑增加, 另外, 菜油收储传言提振下, 支撑其价格走势。盘面来看, 菜油多头减仓现象明显, 大幅补跌, 短期有望继续偏弱运行。					
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					

