

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)	3,157.00	+23.00↑	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	10,605.00	+353.00↑
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	31.00	+6.00↑	菜油5-9价差(日, 元/吨)	249.00	+25.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	457,428.00	+11653.00↑	菜油持仓量(日, 手)	197,903.00	+20520.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-162.00	+3411.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	5,870.00	+10652.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	80.00	-500.00↓
现货市场	ICE油菜籽3月合约收盘价(加元/吨)	864.70	+3.50↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,000.00	+114.00↑
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,350.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	13,090.00	+280.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,131.24	-18.71↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	13,532.20	-54.50↓
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,400.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.91	+0.08↑
替代品现货价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	193.00	-23.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	2,485.00	-73.00↓
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,680.00	+270.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	3,410.00	+10.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,000.00	+290.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	5,090.00	-10.00↓
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,730.00	+40.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,380.00	+40.00↑
	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,900.00	-50.00↓	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)	47.70	+40.00↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-36.00	0.00
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	47.10	-0.60↓	进口油菜籽开机率(周, %)	54.04	+9.78↑
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	8.72	-6.60↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	14.00	+6.00↑
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.10	-0.40↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	9.25	-1.48↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	2.88	+0.48↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	3.2	-0.25↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	3.00	+0.30↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	2.70	-0.40↓
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	5.92		菜油提货量(周, 万吨)	8.20	
	饲料总产量(月, 吨)	2,672.00	-161.00↓	餐饮收入(月, 亿元)	4,435.00	+335.60↑
				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(%)	22.37		菜粕平值看跌期权波动率(%)	22.62	
	标的20日历史波动率(%)	22.08	-0.40↓	标的60日历史波动率(%)	23.82	-0.19↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	21.62		菜油平值看跌期权波动率(%)	21.39	
	标的20日历史波动率(%)	32.9	+2.66↑	标的60日历史波动率(%)	26.12	+0.33↑
行业消息	1、因公共节日, 加拿大市场将于12月26日和27日休市。					
观点总结 菜粕	天气干旱仍困扰南美大豆产量前景, 美豆市场天气升水预期仍存, 整体维持高位震荡, 支撑国内粕类市场。不过, 阿根廷迎来有利降水, 以及12月中旬后进口大豆进入到港高峰期, 预计12月到港量在932万吨左右, 元旦前油厂周度压榨量将保持在200万吨左右, 供应端相对充裕。不过, 饲企和贸易商库存普遍偏低, 市场回暖后集中备货需求活跃, 短期需求端对粕类支撑增强。菜粕方面, 豆菜粕价差较大, 菜粕替代优势凸显, 增加菜粕需求预期, 对期价有所支撑。不过水产养殖步入淡季, 菜粕整体需求季节性回落, 需求端对价格支撑力度减弱。且随着进口菜籽大量到港后, 近一个月来油厂开机率大幅回升, 菜粕产出继续大幅增加, 短期供应相对宽松。盘面来看, 菜粕继续增仓上涨, 短期有望维持偏强趋势, 偏多思路对待。					
观点总结 菜油	加拿大农业暨农业食品部 (AAFC) 发布12月份供需报告中, 上调了2022/23年度加拿大油菜籽期末库存至80万吨, 高于11月份预测的50万吨, 接近2021/22年度的期末库存87.5万吨。加籽偏紧状态有所缓解。不过, 原油大幅回升, 且不利天气以及季节性减产影响下, 产地供应压力减低, 支撑油脂市场。国内市场方面, 中国粮油商务网数据显示, 12月进口菜籽到港量预计为60万吨。且随着进口菜籽大量到港后, 近一个月来油厂开机率大幅回升, 菜油供应如期增加。另外, 棕榈油库存连续十二周攀升, 带动国内油脂整体供应水平改善。不过, 国储收储支撑下, 菜油库存回升幅度不大。且市场对后期需求复苏预期较强, 支撑菜油期价走强。盘面来看, 菜油期价围绕60日均线上下波动, 短期有望维持震荡运行。					
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					



更多观点请咨询!