

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)	2,885.00	+135.00↑	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	8,679.00	+20.00↑
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	-37.00	+26.00↑	菜油5-9价差(日, 元/吨)	51.00	-53.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	309,786.00	-49932.00↓	菜油持仓量(日, 手)	192,695.00	-15929.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-25,425.00	+38795.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-41,017.00	-15510.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	1,039.00	-201.00↓
现货市场	ICE油菜籽5月合约收盘价(加元/吨)	767.90	+3.30↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,780.00	-1.00↓
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,050.00	+50.00↑	江苏菜油价格(日, 元/吨)	9,350.00	+40.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,345.29	+41.21↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	11,228.09	+287.30↑
	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)	3.07	-0.04↓
替代品现货 价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	165.00	-85.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	671.00	+20.00↑
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,190.00	+210.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	160.00	-170.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,050.00	+310.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,300.00	-270.00↓
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,900.00	+40.00↑	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)	-501.00	0.00
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	41.00	+9.60↑	进口油菜籽开机率(周, %)	35.92	+1.35↑
	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)	4.92	+0.42↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	5.25	+1.02↑
	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)	2.40	+0.30↑
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(%)	23.96		菜粕平值看跌期权波动率(%)	19.65	
	标的20日历史波动率(%)	23.17	+9.40↑	标的60日历史波动率(%)	19.18	+2.27↑
	菜油平值看涨期权波动率(%)	18.98		菜油平值看跌期权波动率(%)	18.98	
	标的20日历史波动率(%)	22.74	-0.55↓	标的60日历史波动率(%)	18.84	-0.02↓
行业消息	1、周五洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 收复了周四的失地, 其中基准期约收高0.4%。截至收盘, 5月期约收高3.3加元, 报收767.90加元/吨; 7月期约收高3.80加元, 报收749.50加元/吨; 11月期约收高3.20加元, 报收721.10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。不过, USDA公布的种植意向报告显示, 美国2023年大豆种植面积预估为8750.5万英亩, 略高于2022年实际种植面积的8745万英亩, 大幅低于前期预估均值8824.2万英亩。同时, 截止3月1日当季大豆库存为16.85亿蒲式耳, 低于分析师预估的17.42亿蒲式耳, 也大幅低于去年同期的19.32亿蒲式耳。美豆大幅上扬, 国内粕价受其提振。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, 受美豆走强提振, 菜粕大幅上涨, 不过持仓减量, 上涨持续性有待观察。					
观点总结 菜油	全球油菜籽产量增产预期较为明朗, 且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, 加拿大大草原大部分地区的积雪覆盖不理想, 加上一些地区的土壤湿度低于正常水平, 因此可能会影响到今年的春播开局。叠加美豆种植面积低于预期, 且原油走强, 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, 受外盘油脂走强提振, 菜油有望跟随反弹。					
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					

