

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)	3,190.00	-3.00↓	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	9,871.00	-26.00↓
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	14.00	+1.00↑	菜油5-9价差(日, 元/吨)	-93.00	-8.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	490,002.00	-14483.00↓	菜油持仓量(日, 手)	238,528.00	+3559.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-45,561.00	+1312.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-38,020.00	-6163.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	0.00	-10.00↓
现货市场	ICE油菜籽3月合约收盘价(加元/吨)	832.50	-1.00↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,022.00	+6022.00↑
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,380.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	10,970.00	0.00
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,815.47	+2.72↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	11,975.00	+257.70↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,460.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.25	0.00
替代品现货价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	190.00	+3.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	1,099.00	+26.00↑
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,680.00	+70.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,290.00	-70.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,900.00	+50.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	3,070.00	-50.00↓
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,610.00	-10.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,230.00	-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)	54.49	+6.82↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-140.00	-46.00↓
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	38.30	-0.60↓	进口油菜籽开机率(周, %)	18.63	0.00
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	22.14	+13.42↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	12.00	-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)	12.06	+3.18↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	2.53	-1.17↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	3.58	+1.25↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	4.23	+0.17↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.20	+0.20↑
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	6.38	0.00	菜油提货量(周, 万吨)	3.69	0.00
	饲料总产量(月, 吨)	2,579.00	-93.00↓	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(%)	19.96	0.00	菜粕平值看跌期权波动率(%)	20.77	0.00
	标的20日历史波动率(%)	19.43	-0.46↓	标的60日历史波动率(%)	19.14	-0.24↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	20.48	0.00	菜油平值看跌期权波动率(%)	20.04	0.00
	标的20日历史波动率(%)	17.98	-0.04↓	标的60日历史波动率(%)	18.92	-0.03↓
行业消息	1、周二洲际交易所 (ICE) 加拿大油菜籽期货收盘稳中下跌, 其中基准期约收低0.07%, 主要因为加元走强以及库存增加。截至收盘, 3月期约收低1加元, 报收832.50加元/吨; 5月期约收低0.60加元, 报收830.20加元/吨; 7月期约收平, 报收830.40加元/吨。					
观点总结 菜粕	USDA月度报告发布前, 分析机构平均预估, 报告将继续下调阿根廷2022/23年度大豆产量至4234万吨, 低于USDA1月预估的4550万吨。巴西2022/23年度大豆产量预估为1.5301亿吨, 略高于USDA上月预估的1.53亿吨。报告公布前, 市场交投谨慎。不过, 随着巴西大豆逐步推进, 天气炒作窗口逐步关闭, 将限制美豆涨势。当前美豆市场仍然维持紧现实和宽预期格局。菜粕方面, 随着进口菜籽大量到港后, 油厂开机率大幅回升, 菜粕产出大幅增加, 短期供应相对宽松。不过, 节后养殖终端有补库需求, 且豆菜粕价差较大, 菜粕替代优势凸显, 增加菜粕需求预期, 提振菜粕期价走势。总的来看, 南美天气仍是市场关注的重点, 不过随着巴西大豆收割持续推进, 或将限制美豆涨势。菜粕短期有望趋于震荡。					
观点总结 菜油	加拿大统计局公布的数据显示, 截止2022年12月31日, 油菜籽库存为1140万吨, 市场此前预期为1170万吨, 较上年同期的880万吨大增29.3%。此报告基本符合预期, 对市场影响有限。不过, 印尼官员表示, 由于节日到来前国内食用油价格上涨, 印尼将暂停大部分棕榈油出口许可, 以确保国内供应。印尼出口商目前可以使用现有出口许可的大约三分之一, 其余的可在5月1日之后继续使用。印尼DMO政策变动再度引发市场关注, 马棕价格反弹, 提振国内油脂市场走势。国内市场方面, 菜油库存维持偏低水平, 且假日期间国内经济表现好于预期, 餐饮业复苏迹象较明显, 市场对后期需求复苏预期较强。另外, 2-3月大豆月度进口预估将大幅下滑, 豆油供应减少, 对菜油亦有所利好。不过, 根据船期统计数据显示, 2月菜籽到港逾50万吨, 3月可能达到60万吨左右, 菜籽大量到港, 将导致工厂维持较高的开机率, 菜油供应相对充裕。且节后市场短暂补货之后, 传统的需求淡季到来, 需求端对价格的提振作用减弱。总的来看, 由于菜油基本面偏弱, 整体走势明显弱于豆棕, 菜油维持震荡, 短期暂且观望。					
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, 今晚USDA月度供需报告					