



撰写人: 王翠冰 从业资格号: 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    | 菜粕主力合约收盘价(日, 元/吨)   | 3,033.00   | +11.00↑    | 菜油主力合约收盘价(日, 元/吨)  | 12,105.00  | -160.00↓  |
|         | 菜粕5-9价差(日, 元/吨)     | 180.00     | +14.00↑    | 菜油5-9价差(日, 元/吨)    | 581.00     | -43.00↓   |
|         | 菜粕持仓量(日, 手)         | 530,273.00 | +12050.00↑ | 菜油持仓量(日, 手)        | 194,945.00 | -8074.00↓ |
|         | 菜粕期货前20名净持仓(日, 手)   | 34,519.00  | +8150.00↑  | 菜油期货前20名净持仓(日, 手)  | 13,425.00  | -3759.00↓ |
|         | 菜粕仓单(日, 张)          | 1,505.00   | 0.00       | 菜油仓单(日, 张)         | 1,821.00   | 0.00      |
|         | ICE油菜籽3月合约收盘价(加元/吨) | 995.90     | -26.40↓    | 菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)  | 5,914.00   | 0.00      |
| 现货市场    | 江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)    | 3,080.00   | 0.00       | 国产菜油价格(江苏, 日, 元/吨) | 12,800.00  | -210.00↓  |
|         | 油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨) | 7,190.00   | -78.00↓    | 进口菜油价格(广东, 日, 元/吨) | 12,700.00  | -100.00↓  |
|         | 国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨) | 6,200.00   | 0.00       | 油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)    | 4.16       | -0.07↓    |
|         | 菜粕主力合约基差(日, 元/吨)    | 47.00      | -11.00↓    | 菜油主力合约基差(日, 元/吨)   | 695.00     | -50.00↓   |
| 替代品现货价格 | 江苏南京豆油价格(日, 元/吨)    | 10,200.00  | -210.00↓   | 与菜油价差(日, 元/吨)      | 2,600.00   | 0.00      |
|         | 广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)   | 10,720.00  | -130.00↓   | 与菜油价差(日, 元/吨)      | 2,860.00   | -80.00↓   |
|         | 江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)   | 3,620.00   | 0.00       | 与菜粕价差(日, 元/吨)      | 540.00     | 0.00      |
| 上游情况    | 加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)   | 1,260.00   | 0.00       | 我国油菜籽产量预估(月, 万吨)   | 1,400.00   | 0.00      |
|         | 油菜籽进口量(月, 万吨)       | 35.22      | +18.40↑    | 油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)  | -308.80    | +41.60↑   |
|         | 沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)    | 26.90      | +2.70↑     | 进口油菜籽开机率(周, %)     | 9.5        | -5.43↓    |
| 产业情况    | 颗粒菜粕进口量(月, 万吨)      | 13.3       | -2.14↓     | 菜籽油进口量(月, 万吨)      | 8.39       | +0.39↑    |
|         | 华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)   | 2.40       | -0.30↓     | 菜籽油华东库存(周, 万吨)     | 21.08      | -0.41↓    |
|         | 沿海地区菜粕库存(周, 万吨)     | 5.50       | -0.83↓     | 菜籽油沿海库存(周, 万吨)     | 7.3        | +0.70↑    |
|         | 华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)   | 18.20      | +2.29↑     | 菜籽油广西库存(周, 万吨)     | 4.90       | +1.40↑    |
|         | 菜粕提货量(周, 万吨)        | 2.62       | +0.22↑     | 菜油提货量(周, 万吨)       | 3.56       | +1.93↑    |
| 下游情况    | 水产饲料产量(月, 吨)        | 144.00     | -89.00↓    | 餐饮收入(月, 亿元)        | 4,841.10   | -2.00↓    |
|         | 饲料总产量(月, 吨)         | 2,457.00   | -63.00↓    | 食用植物油产量(月, 万吨)     | 488.50     | +67.40↑   |
| 期权市场    | 菜粕平值看涨期权波动率(%)      | 23.79      | +0.78↑     | 菜粕平值看跌期权波动率(%)     | 24.09      | +0.17↑    |
|         | 标的20日历史波动率(%)       | 19.35      | -0.94↓     | 标的60日历史波动率(%)      | 22.79      | -1.35↓    |

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 行业消息       | 1、周一，洲际交易所(ICE)加拿大的油菜籽期货市场收盘互有涨跌，其中陈季油菜籽期约下跌，而新季油菜籽期约收涨。截至收盘，3月期约收低26.40加元，报收995.90加元/吨;5月期约收低23.60加元，报收985.50加元/吨;7月期约收低17.90加元，报收959.50加元/吨。<br>2、  | <br>更多资讯请关注！ |
| 观点总结<br>菜粕 | 随着巴西大豆逐步上市，采购重心逐步转移至南美，对美豆后期出口有所不利。不过，大豆作物前期受损难以完全改善，后续天气因素对大豆生长的压力仍存,且目前美豆压榨及出口形势良好，美豆价格偏高，提振国内粕价。菜粕基本面方面，油菜籽供应依然紧张，加籽价格持续偏高，成本支撑较强，且近期油厂开机率偏低，产出较少，菜粕库存略有减少，据Mysteel调研显示，截止到2022年1月21日，沿海地区主要油厂菜粕库存为5.5万吨，环比上周减少0.83万吨，库存压力有所缓解。不过，水产养殖处于季节性消费淡季，需求相对清淡，菜粕库仍存处于近三年来高位，供需皆弱的局面未改，压制菜粕价格，主要跟随美豆及豆粕运行，关注南美天气对美豆影响。盘面来看，菜油高位回落，油粕跷跷板效应下，菜粕走势相对偏强，暂且观望。                              | <br>更多观点请咨询！ |
| 观点总结<br>菜油 | 加拿大油菜籽供应紧张，需求需要调配，且加拿大计划推进五个压榨项目，支持油菜籽价格。另外，印尼将于2月启动B40道路测试，提升棕榈油的生物燃料需求，印尼政府上周宣布将对棕榈油出口实施许可，要求自1月24日起生效为期六个月。市场认为印尼此举可能导致部分国际买家转向购买马来西亚棕榈油，从而加剧马来西亚棕榈油供应紧张局面，提振油脂市场。不过，地缘政治紧张局势令市场风险偏好下降，全球股市及大宗商品市场普跌，高位获利了结意愿增强，油脂整体高位回落。菜油基本面方面，菜油进口利润及菜籽压榨利润持续倒挂，后续进口菜籽和菜油到港量持续偏低，供应偏紧继续支撑盘面，不过，随着菜油价格持续偏高，豆棕价格优势明显，下游春节备货需求明显弱于往年，总体来看，菜油自身基本面上行推动力有限，主要随豆棕盘面运行。盘面上看，菜油高位回落，小周期转弱，预计维持高位震荡。 |   |
| 重点关注       |   |   |

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: RS: 菜籽 RM: 菜粕 OI: 菜油