

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09合约收盘价(日, 元/吨)	3,012.00	-10.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	7,675.00	-340.00↓
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	346.00	+3.00↑	菜油9-1价差(日, 元/吨)	48.00	-21.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	483,537.00	-23021.00↓	菜油持仓量(日, 手)	298,673.00	+29725.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	14,620.00	+2636.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-42,600.00	-12084.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	917.00	-205.00↓	菜油仓单(日, 张)	325.00	-1385.00↓
现货市场	ICE油菜籽7月合约收盘价(加元/吨)	697.40	-5.50↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,581.00	+92.00↑
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,260.00	-50.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	8,180.00	-270.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,013.60	-48.38↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	9,684.80	-43.00↓
	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)	2.51	-0.04↓
替代品现货 价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	248.00	-40.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	505.00	+70.00↑
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	7,760.00	-140.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	420.00	-130.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,440.00	-140.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	740.00	-130.00↓
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,300.00	-100.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,040.00	-50.00↓
	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	2,030.00	+130.00↑	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,540.00	+70.00↑
	油菜籽进口量(月, 万吨)	60.31	+0.42↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-292.00	0.00
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	38.70	-6.60↓	进口油菜籽开机率(周, %)	41.32	+5.81↑
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	19.95	-0.60↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	30.93	+12.96↑
	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)	30.88	-1.37↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	1.30	-0.53↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	11.1	+1.47↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	2.72	+0.36↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	4.20	+0.10↑
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	9.15		菜油提货量(周, 万吨)	4.00	
	饲料总产量(月, 吨)	2,511.00	0.00	餐饮收入(月, 亿元)	3,751.00	+44.00↑
				食用植物油产量(月, 万吨)	367.50	-62.30↓
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	22.15		菜粕平值看跌期权波动率(%)	21.43	
	标的20日历史波动率(%)	27.32	-0.40↓	标的60日历史波动率(%)	22.46	0.00
	菜油平值看涨期权波动率(%)	22.26		菜油平值看跌期权波动率(%)	21.80	
	标的20日历史波动率(%)	22.62	+4.77↑	标的60日历史波动率(%)	20.24	+1.67↑
行业消息	1、周五洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌, 其中基准期约收低0.78%, 跌破了700加元大关, 主要原因是外部市场走低, 大草原春播工作进展良好。截至收盘, 7月期约收低5.50加元, 报收697.40加元/吨; 11月期约收低6.60加元, 报收669.40加元/吨; 1月期约收低5.80加元, 报收673.50加元/吨。					
观点总结 菜粕	咨询公司Safras & Mercado周五估计, 2022/23年度巴西大豆产量将达到1.5566亿吨, 较4月份预测值高出近60万吨, 较上年产量提高21.1%。因全国大部分地区收获结果显示大豆单产高于预期。且目前正值巴西豆出口旺季, 供应压力增强, 继续挤占美豆出口市场, 美豆出口销售持续不佳。同时, 美豆种植进度明显高于同期均值, 开局良好给新季大豆产量提供保障, 国际大豆价格承压。国内市场而言, 华北地区油厂陆续停机检修, 油厂开机率下降, 同时山东地区海关抽检政策改变, 进口大豆到港确认周期将延长, 短期内市场供给偏紧格局不变, 豆粕现货价格有较强支撑, 粕类呈现近强远弱格局。菜粕方面, 菜籽供应相对充裕, 油厂开机率有望继续维持高位, 且菜粕直接进口同步增加, 菜粕供应依旧充足。不过, 随着温度回升, 南方水产养殖逐步启动, 且豆菜粕价差相对偏高, 替代效应明显, 菜粕需求较好, 库存持续保持低位。盘面来看, 受现货价格强劲以及市场做空油粕比影响, 国内市场明显强于国际市场。不过, 在国际市场承压影响下, 菜粕上方高度预期有限。					
观点总结 菜油	美国农业部报告预计2023年加拿大油菜籽产量将达到2030万吨, 远远高于目前加拿大农业部预测的1850万吨。且目前加拿大大部分地区的天气相对良好, 国际油菜籽供应增加趋势未变, 油菜籽上方压力仍存。同时, 马来和印尼步入增产季, 棕榈油供应压力增加。国内市场而言, 华北地区油厂陆续停机检修, 油厂开机率下降, 同时山东地区海关抽检政策改变, 进口大豆到港确认周期将延长, 短期豆油产出有望再度下降, 短期供应压力减弱。不过中长期压力仍存。菜油方面, 油厂维持较高的开机率, 菜油供应相对充裕。且需求面表现不佳, 库存持续增加, 菜油基本面相对较弱。不过, 菜籽进口盘面压榨利润持续深度亏损, 或将影响后期菜籽和菜油买船, 远期供应压力有望减弱。盘面来看, 近期油脂整体偏弱, 菜油维持弱势运行。					
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!