

撰写人: 许方莉 从业资格号: F3073708 投资咨询从业证书号: Z0017638

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)	3,671.00	-110.00↓	菜油主力合约收盘价(日, 元/吨)	14,056.00	-32.00↓
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	599.00	-33.00↓	菜油9-1价差(日, 元/吨)	434.00	-2.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	185,502.00	-7277.00↓	菜油持仓量(日, 手)	166,882.00	+1881.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-2,500.00	-4000.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	5,967.00	+182.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	3,171.00	-33.00↓	菜油仓单(日, 张)	0.00	0.00
	ICE油菜籽7月合约收盘价(加元/吨)	1,184.30	-1.90↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,795.00	+17.00↑
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,810.00	-80.00↓	国产菜油价格(江苏, 日, 元/吨)	14,670.00	0.00
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	8,819.00	+2.00↑	进口菜油价格(广东, 日, 元/吨)	14,200.00	0.00
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,900.00	+100.00↑	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.85	+0.08↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	139.00	+30.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	614.00	+32.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	12,520.00	-60.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	2,150.00	+60.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	15,850.00	-50.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	-1,180.00	+50.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,250.00	-50.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	440.00	+30.00↑
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	2,000.00	+740.00↑	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,470.00	+70.00↑
	油菜籽进口量(月, 万吨)	7.89	-3.67↓	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-943.80	-58.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	23.00	-0.40↓	进口油菜籽开机率(周, %)	3.62	-0.68↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	18.99	+2.31↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	7.00	-2.00↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	10.90	+4.10↑	菜籽油华东库存(周, 万吨)	20.92	+0.67↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	4.23	-0.03↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	3.35	-1.15↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	23.59	-1.02↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	2.00	-0.50↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	1.3	+0.75↑	菜油提货量(周, 万吨)	2.57	+0.90↑
下游情况	水产饲料产量(月, 吨)	190.00	+5.00↑	餐饮收入(4月, 亿元)	2,608.90	-326.40↓
	饲料总产量(月, 吨)	2,249.00	-87.00↓	食用植物油产量(4月, 万吨)	359.40	-45.50↓
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	26.45		菜粕平值看跌期权波动率(%)	26.51	
	标的20日历史波动率(%)	29.8	+1.77↑	标的60日历史波动率(%)	35.49	+0.49↑
行业消息	1、周二洲际交易所 (ICE) 加拿大油菜籽期货收盘互有涨跌, 基准期约收低, 其它期约略微收涨。截至收盘, 7月期约收低1.90加元, 报收1184.30加元/吨; 11月期约收高0.10加元, 报收1073.50加元/吨; 1月期约收高0.5加元, 报收1077.80加元/吨。 2、					
观点总结 菜粕	加拿大油菜籽新作种植面积预期降低, 且春播进度整体较为缓慢, 新季油菜籽产量仍存在不确定性, 而旧作方面因库存较低, 可能出现新旧断档阶段, 支撑加籽价格, 菜粕成本支撑较强。不过, 美豆种植速度快速提升, 缓解市场对种植偏慢的担忧, 美豆大幅回落。后期美豆即将迎来天气炒作模式, 增加粕类波动幅度。国内方面, 随着天气回暖, 水产养殖步入旺季, 菜粕需求增加。且油厂压榨量偏低, 可交割菜粕较少, 支撑菜粕市场。不过, 我国油菜籽即将步入收获季, 菜粕供应有望增加。且海关公布的数据显示, 2022年4月菜粕进口总量为189931.97吨, 较上月同期166808.75吨环比增加23123.22吨。菜粕进口持续处于同期较高水平, 弥补国内油厂压榨产出减少量。另外, 豆粕库存持续增加, 蛋白粕压力加大。盘面来看, 菜粕高位大幅回落, 仍然处于震荡状态, 暂且观望。				 更多观点请咨询!	
观点总结 菜油	加拿大油菜籽新作种植面积预期降低, 且春播进度整体较为缓慢, 新季油菜籽产量仍存在不确定性, 而旧作方面因库存较低, 可能出现新旧断档阶段。同时, 欧盟对俄罗斯石油制裁方面有明显突破, 原油走高提振生柴需求预期, 而菜籽油是欧盟生物柴油的主要原料, 需求增长预期较强。国内市场方面, 疫情影响下, 菜油需求明显弱于往年同期, 且国内菜籽上市导致国内菜油价格受到一定压制。但是今年国内新籽收购价格高昂, 且据Mysteel调研显示, 2022年第21周, 沿海地区主要油厂菜籽压榨量为0.8万吨, 较上周减少0.15万吨, 本周开机率3.62%, 油厂开机率将至冰点, 菜油产出大幅减少。同时, 三大油脂进口数量均大幅下降, 目前低库存现状是国内油脂市场高位运行的重要支撑。盘面来看, 菜油期价仍处于偏强震荡趋势, 偏多思路对待。					
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					

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