

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)	3,103.00	-51.00↓	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	9,833.00	-2.00↓
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	-9.00	-11.00↓	菜油5-9价差(日, 元/吨)	-77.00	-7.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	508,686.00	+15987.00↑	菜油持仓量(日, 手)	249,978.00	-754.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-48,946.00	-8045.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-43,889.00	+1296.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	200.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	0.00	0.00
现货市场	ICE油菜籽5月合约收盘价(加元/吨)	823.70	+4.00↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,017.00	+30.00↑
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,350.00	-20.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	10,830.00	0.00
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,858.22	+15.65↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	12,113.45	-243.91↓
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,600.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.23	+0.02↑
替代品现货 价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	247.00	+31.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	997.00	+2.00↑
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,790.00	-60.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	1,040.00	+60.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,220.00	-70.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	2,610.00	+70.00↑
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,420.00	-40.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,070.00	-20.00↓
	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)	-256.00	-31.00↓
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	26.20	-4.20↓	进口油菜籽开机率(周, %)	47.26	+11.88↑
	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)	14.95	+0.52↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	3.78	+0.88↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	3.44	+1.64↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	2.40	+0.60↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.50	+0.70↑
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	9.36		菜油提货量(周, 万吨)	8.92	
	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(%)	18.37		菜粕平值看跌期权波动率(%)	17.99	
	标的20日历史波动率(%)	15.43	+0.55↑	标的60日历史波动率(%)	19.38	+0.29↑
	菜油平值看涨期权波动率(%)	17.26		菜油平值看跌期权波动率(%)	16.78	
	标的20日历史波动率(%)	16.74	-0.16↓	标的60日历史波动率(%)	22.38	-0.10↓
行业消息	1、周一洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 其中基准期约收高0.5%。截至收盘, 3月期约收高6.90加元, 报收841.30加元/吨; 5月期约收高4加元, 报收823.70加元/吨; 7月期约收高2.30加元, 报收818.70加元/吨。					
观点总结 菜粕	布宜诺斯艾利斯谷物交易所 (BAGE) 称, 截至2月22日的一周, 早霜给已经遭遇干旱损害的阿根廷大豆作物带来额外损害, 产量有进一步下降的可能, 且咨询公司Safras表示, 巴西农户的大豆收割工作已经完成30.3%, 去年同期收割进度为41.8%。巴西大豆收割进程偏慢, 对国际大豆市场有所支撑。不过, 随着巴西收割持续推进, 出口需求转向南美, 对美豆形成压力。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, 随着温度回升, 南方水产养殖将逐步启动, 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, 南美天气仍给予大豆市场一定的升水预期, 不过随着巴西大豆收割持续推进, 进口大豆到港量有望再度增加, 对粕类远期价格有所牵制。					
观点总结 菜油	加拿大农业暨农业食品部发布的最新报告显示, 2023/24年度加拿大油菜籽产量预计为1850万吨, 略高于2022/23年度的1817.4万吨。2023/24年度的油菜籽出口量预计为880万吨, 高于2022/23年度预期的860万吨。油菜籽期末库存预计为85万吨, 略高于2022/23年度的80万吨。新季加籽产量预期维持高位, 增加国际市场供应, 油菜籽高位承压。不过, 高频数据显示, 马棕产量有所降低而出口明显提升, 马棕走势偏强, 支撑油脂市场。国内市场方面, 菜油库存维持偏低水平, 且市场对需求复苏预期较强。另外, 2-3月大豆月度进口预估将大幅下滑, 限制油厂开机率, 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。且传统的需求淡季到来, 需求端对价格的提振作用有限。菜油基本面相对较弱。盘面来看, 菜油期价走势明显弱于豆棕, 短期有望维持区间震荡。					
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!