



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)	3,019.00	-27.00↓	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	9,018.00	-110.00↓
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	-37.00	-14.00↓	菜油5-9价差(日, 元/吨)	-72.00	-7.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	401,728.00	-15304.00↓	菜油持仓量(日, 手)	301,337.00	+15698.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-47,425.00	-6681.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-53,453.00	-5089.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	460.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	2,779.00	0.00
	ICE油菜籽5月合约收盘价(加元/吨)	757.60	-10.20↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,958.00	0.00
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,310.00	-20.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	9,750.00	-20.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,374.30	-77.46↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	11,270.35	+66.13↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,500.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	2.95	+0.01↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	291.00	+7.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	732.00	+90.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,180.00	-50.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	570.00	+30.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,900.00	+90.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,850.00	-110.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,220.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	910.00	+20.00↑
上游情况	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)	-286.00	+13.00↑
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	41.80	+6.90↑	进口油菜籽开机率(周, %)	24.84	-12.70↓
产业情况	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)	17.28	-0.96↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	5.75	-0.12↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	2.98	-0.26↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.68	-0.22↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.70	+0.20↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	4.77		菜油提货量(周, 万吨)	5.55	
下游情况	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(%)	16.93		菜粕平值看跌期权波动率(%)	16.08	
	标的20日历史波动率(%)	11.78	-1.01↓	标的60日历史波动率(%)	17.12	+0.05↑
	菜油平值看涨期权波动率(%)	20.70		菜油平值看跌期权波动率(%)	20.75	
	标的20日历史波动率(%)	18.57	+0.20↑	标的60日历史波动率(%)	22.69	-0.42↓
行业消息	1、周二洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货继续下跌,创下一年多来的最低水平,其中基准期约收低1.3%,主要原因是技术性抛盘活跃。截至收盘,5月期约收低10.20加元,报收757.60加元/吨;7月期约收低10.10加元,报收755.10加元/吨;11月期约收低9加元,报收735.90加元/吨。					
观点总结 菜粕	美国农业部在月度报告中继续下调阿根廷大豆产量,使得全球大豆期末库存预估下调至1.0001亿吨,低于2月的1.0203亿吨。报告整体利多。且布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)称,截至3月8日的一周,过去七天的高温干燥天气导致大豆单产以及可收获面积进一步受损。不过,巴西大豆产量维持绝对高位,且随着巴西收割持续推进,出口需求转向南美,限制国际大豆价格涨势。另外,美国硅谷银行倒闭,引发全球经济忧虑大幅升温,宏观氛围转弱,拖累全球商品市场整体走势。菜粕方面,据我的农产品网船期数据预估3月油菜籽进口到港预估达95万吨,菜籽供应相对充裕,油厂开机率大幅回升,菜粕产出大幅增加。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,阿根廷大豆产量大幅下调,继续支撑豆价,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。盘面来看,菜粕近期维持震荡,跌势明显放缓,不过宏观忧虑背景下,菜粕上方压力增加。					 更多资讯请关注! 更多观点请咨询!
观点总结 菜油	美国农业部在3月份供需报告中仍预计加拿大油菜籽产量为1900万吨,同时将全球油菜籽产量预估上调了1.44%,约为8631万吨,国际油菜籽高位承压。且澳大利亚油菜籽丰收,将对加拿大的出口构成有力的竞争。不过,强降水和洪水影响马棕产量,马来西亚棕榈局(MPOB)周五公布的数据显示,马来西亚2月末棕榈油库存较前月下滑6.56%,至212万吨。同时,高频数据显示,马棕1-15日出口继续大幅增加,利好油脂市场。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,3月大豆月度进口预估仍然偏低,限制油厂开机率,豆油供应减少,对菜油亦有所利好。不过,据我的农产品网船期数据预估3月油菜籽进口到港预估达95万吨,油厂有望维持较高的开机率,菜油供应相对充裕。且菜油储备轮出,市场供给充裕,打压菜油价格。总的来看,菜油基本面相对较弱。盘面来看,近期菜油持续走低,短期有望偏弱运行。					
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					