

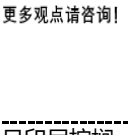


撰写人: 许方莉 从业资格号: F3073708 投资咨询从业证书号: Z0017638

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)	3,655.00	-79.00↓	菜油主力合约收盘价(日, 元/吨)	14,224.00	+132.00↑
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	602.00	-36.00↓	菜油9-1价差(日, 元/吨)	438.00	+46.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	191,736.00	+7427.00↑	菜油持仓量(日, 手)	167,542.00	+4615.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-3,766.00	-2459.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-935.00	-2632.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	3,151.00	-10.00↓	菜油仓单(日, 张)	0.00	0.00
现货市场	ICE油菜籽7月合约收盘价(加元/吨)	1,123.70	+14.90↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,800.00	+4.00↑
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,830.00	-20.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	14,730.00	+110.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	8,457.11	+105.48↑	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)	7,100.00	+100.00↑	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.85	+0.05↑
替代品现货价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	175.00	+59.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	506.00	-22.00↓
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	12,740.00	+80.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,990.00	+30.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	16,110.00	+100.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	-1,380.00	+10.00↑
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,250.00	-10.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	420.00	+10.00↑
	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	0.00
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	20.50	-2.50↓	进口油菜籽开机率(周, %)	11.31	+7.69↑
	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)	12.30	+1.40↑	菜籽油华东库存(周, 万吨)	21.80	+0.88↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	5.25	+1.02↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	3.1	-0.25↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	21.57	-2.02↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	2.00	0.00
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	0.23	+0.08↑	菜油提货量(周, 万吨)	3.25	+1.54↑
	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(%)	28.19		菜粕平值看跌期权波动率(%)	27.23	
	标的20日历史波动率(%)	25.47	-0.60↓	标的60日历史波动率(%)	33.67	-2.09↓

行业消息	1、：周一洲际交易所 (ICE) 加拿大油菜籽期货市场收盘上涨, 从近期的低点反弹。截至收盘, 7月期约收高14.90加元, 报收1123.70加元/吨; 11月期约收高3.30加元, 报收1042.60加元/吨; 1月期约收高3.10加元, 报收1047加元/吨。 2、	
观点总结 菜粕	由于加籽春播进展加快, 而出口需求放慢, 对油菜籽价格构成压力。且美豆种植速度快速提升, 缓解市场对种植缓慢的担忧, 美豆高位回落。不过, 加籽进口价格仍然大幅高于国内市场价格, 且天气影响仍作用于美豆, 增加粕类波动幅度。国内方面, 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, 近来菜粕下游提货不积极, 库存有所回升, 且豆粕库存持续增加, 蛋白粕压力加大。盘面来看, 菜粕维持震荡趋势, 暂且观望。	
观点总结 菜油	由于加籽春播进展加快, 而出口需求放慢, 对油菜籽价格构成压力。不过, 加籽进口价格仍然大幅高于国内市场价格。且印尼棕榈油出口恢复进度低于市场预期, 马棕MPOB月度报告发布前, 市场预期利好, 全球油脂供应短缺现象短期内仍无法有效改善。同时, 欧盟对俄罗斯石油制裁方面有明显突破, 原油走强提振油脂市场。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2022年第22周, 沿海地区主要油厂菜籽压榨量为2.5万吨, 本周开机率11.31%, 油厂开机率持续处于最低水平, 菜油产出有限。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, 6月11日00:00点USDA月度供需报告	

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