

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)  | 3,174.00   | -57.00↓    | 菜油05合约收盘价(日, 元/吨)  | 9,792.00   | -73.00↓   |
|            | 菜粕5-9价差(日, 元/吨)  | 18.00      | -4.00↓     | 菜油5-9价差(日, 元/吨)    | -73.00     | -37.00↓   |
|            | 菜粕持仓量(日, 手)  | 496,128.00 | -16319.00↓ | 菜油持仓量(日, 手)        | 249,270.00 | +10032.00↑  |
|            | 菜粕期货前20名净持仓(日, 手)  | -51,404.00 | -18606.00↓ | 菜油期货前20名净持仓(日, 手)  | -40,971.00 | -6128.00↓   |
|            | 菜粕仓单(日, 张)   | 0.00       | 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)  | 817.70     | -3.10↓     | 菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)  | 6,004.00   | -16.00↓   |
|            | 江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)   | 3,370.00   | -40.00↓    | 江苏菜油价格(日, 元/吨)     | 10,860.00  | 0.00  |
|            | 油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)  | 5,810.08   | -12.22↓    | 菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨) | 11,940.39  | -35.77↓   |
|            | 国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)  | 7,460.00   | 0.00       | 油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)    | 3.22       | +0.04↑  |
| 替代品现货价格    | 菜粕主力合约基差(日, 元/吨)   | 196.00     | +17.00↑    | 菜油主力合约基差(日, 元/吨)   | 1,068.00   | +73.00↑   |
|            | 江苏南京豆油价格(日, 元/吨)   | 9,600.00   | -20.00↓    | 与菜油价差(日, 元/吨)      | 1,260.00   | +20.00↑   |
|            | 广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)  | 7,880.00   | +70.00↑    | 与菜油价差(日, 元/吨)      | 2,980.00   | -70.00↓   |
| 上游情况       | 江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)  | 4,570.00   | -10.00↓    | 与菜粕价差(日, 元/吨)      | 1,200.00   | +30.00↑   |
|            | 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)  | -174.00    | +26.00↑   |
| 产业情况       | 沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)   | 43.50      | +5.20↑     | 进口油菜籽开机率(周, %)     | 22.95      | +4.32↑  |
|            | 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)  | 0.10       | +0.10↑     | 菜籽油华东库存(周, 万吨)     | 12.58      | +0.87↑  |
|            | 沿海地区菜粕库存(周, 万吨)  | 2.20       | -0.33↓     | 菜籽油沿海库存(周, 万吨)     | 1.98       | -1.60↓  |
|            | 华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)  | 5.22       | +0.99↑     | 菜籽油广西库存(周, 万吨)     | 1.40       | +0.20↑  |
| 下游情况       | 菜粕提货量(周, 万吨)   | 7.79       |            | 菜油提货量(周, 万吨)       | 7.46       |   |
|            | 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(%)   | 19.90      |            | 菜粕平值看跌期权波动率(%)     | 19.24      |   |
|            | 标的20日历史波动率(%)  | 20.98      | +0.83↑     | 标的60日历史波动率(%)      | 18.92      | +0.33↑  |
|            | 菜油平值看涨期权波动率(%)   | 18.47      |            | 菜油平值看跌期权波动率(%)     | 18.81      |   |
|            | 标的20日历史波动率(%)  | 17.34      | +0.12↑     | 标的60日历史波动率(%)      | 19.07      | +0.04↑  |
| 行业消息       | 1、周二洲际交易所 (ICE) 加拿大油菜籽期货收盘下跌, 其中基准期约收低0.4%。当天大盘呈现牛皮区间振荡态势。截至收盘, 3月期约收低3.10加元, 报收826.10加元/吨; 5月期约收低3.10加元, 报收817.70加元/吨; 7月期约收低2.40加元, 报收815加元/吨。   |            |            |                    |            |  |
| 观点总结<br>菜粕 | USDA最2月报告继续下调阿根廷2022/23年度产量至4100万吨, 1月预估为4550万吨, 使得全球大豆产量和期末库存均出现回落, 且气象机构称, 未来阿根廷天气可能更为炎热, 产量有进一步下降的可能, 对国际大豆市场有所支撑。不过, 美国国内消费量降低, 使得美豆期末库存上调, 且根据货轮排队的情况, 2023年2月份巴西大豆出口量将达到1023.4万吨, 这将远高于1月份的出口量913,676吨, 也高于去年2月份的913.1万吨, 巴西出口恢复, 对美豆形成压力。当前美豆市场仍然维持紧现实和宽预期格局。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, 节后养殖终端有补库需求, 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, 南美天气仍是市场关注的重点, 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。菜粕短期有望趋于震荡。 |            |            |                    |            |   |
| 观点总结<br>菜油 | 加拿大谷物理事会称, 截至2月5日当周, 加拿大油菜籽出口量为21.05万吨, 使得本年度迄今为止的出口量达到了450万吨, 远高于上年同期的350万吨。加籽出口强劲, 支撑油菜籽价格, 菜油成本支撑仍存。且印尼政府已决定提高毛棕的国内市场义务 (DMO) 比例并放慢毛棕油出口。不过, 马来产量回升, 库存降速趋缓。市场仍密切关注印尼出口政策。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, 豆油供应减少, 对菜油亦有所利好。不过, 根据船期统计数据, 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。且节后市场短暂补货之后, 传统的需求淡季到来, 需求端对价格的提振作用减弱。菜油基本面相对较弱。盘面来看, 菜油近期窄幅震荡, 短期暂且观望。   |            |            |                    |            |   |
| 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   |            |            |                    |            |   |

