



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
	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↓
现货市场	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↑
	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↑
替代品现货价格	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↓
	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↑
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)	-174.00	+26.00↑
	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↑
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)	0.10	+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↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	7.79		菜油提货量(周, 万吨)	7.46	
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(%)	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 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。	更多资讯请关注!  更多观点请咨询!
观点总结 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	