

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)	3,171.00	-3.00↓	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	9,910.00	+118.00↑
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	21.00	+3.00↑	菜油5-9价差(日, 元/吨)	-36.00	+37.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	503,211.00	+7083.00↑	菜油持仓量(日, 手)	238,414.00	-10856.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-35,880.00	+5091.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-51,372.00	+32.00↑
	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)	817.10	-0.60↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,031.00	+27.00↑
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,370.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	10,920.00	+60.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,792.46	-17.62↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	12,155.31	+214.92↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,520.00	+60.00↑	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.24	+0.02↑
替代品现货 价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	199.00	+3.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	1,010.00	-58.00↓
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,630.00	+30.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,290.00	+30.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,920.00	+40.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	3,000.00	+20.00↑
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,520.00	-50.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,150.00	-50.00↓
	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)	-179.00	-5.00↓
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(%)	18.62		菜粕平值看跌期权波动率(%)	19.46	
	标的20日历史波动率(%)	20.60	-0.38↓	标的60日历史波动率(%)	18.90	-0.02↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	18.16		菜油平值看跌期权波动率(%)	18.68	
	标的20日历史波动率(%)	17.92	+0.58↑	标的60日历史波动率(%)	19.07	0.00
行业消息	1、周三洲际交易所 (ICE) 加拿大油菜籽期货收盘互有涨跌, 呈现近弱远强的态势, 其中基准期约收低0.07%。截至收盘, 3月期约收低3加元, 报收823.10加元/吨; 5月期约收低0.60加元, 报收817.10加元/吨; 7月期约收高0.30加元, 报收815.30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。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 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。且印尼海事事物和投资协调部部长表示, 66%的棕榈油出口许可 (已发放给遵守DMO政策的公司的出口许可) 将立即暂停, 直至5月1日, 提振马棕上涨。不过, 马来产量回升, 出口增速放缓, 库存降速下降。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					

