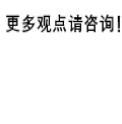


撰写人: 王翠冰 从业资格证号: F3030669

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)	2,911.00	+44.00↑	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	8,581.00	-72.00↓
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	5.00	-15.00↓	菜油5-9价差(日, 元/吨)	126.00	-19.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	151,166.00	-35978.00↓	菜油持仓量(日, 手)	121,782.00	-13274.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-28,100.00	+6306.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-33,942.00	+5421.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	669.00	0.00
现货市场	ICE油菜籽5月合约收盘价(加元/吨)	742.10	-5.00↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,477.00	-273.00↓
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,050.00	+20.00↑	江苏菜油价格(日, 元/吨)	9,000.00	-150.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,513.66	+9.73↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	10,893.45	-197.43↓
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,300.00	-20.00↓	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	2.95	-0.07↓
替代品现货 价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	139.00	-24.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	419.00	-78.00↓
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	8,950.00	-30.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	50.00	-120.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,900.00	-200.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	1,100.00	+50.00↑
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,020.00	+20.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	970.00	0.00
	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)	40.84	-24.43↓	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-503.00	-38.00↓
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	30.90	-10.10↓	进口油菜籽开机率(周, %)	32.00	-3.92↓
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	14.1	-2.20↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	14.00	-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)	17.85	-1.65↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	5.75	+0.83↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	5.52	+0.27↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	4.44	-0.76↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	3.20	+0.80↑
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	5.09		菜油提货量(周, 万吨)	5.07	
	饲料总产量(月, 吨)	2,918.70	+62.20↑	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(%)	18.69		菜粕平值看跌期权波动率(%)	18.76	
	标的20日历史波动率(%)	24.40	+0.74↑	标的60日历史波动率(%)	19.50	+0.16↑
	菜油平值看涨期权波动率(%)	19.91		菜油平值看跌期权波动率(%)	21.12	
	标的20日历史波动率(%)	20.97	-0.18↓	标的60日历史波动率(%)	18.75	+0.03↑
行业消息	1、周三洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场大多期约收盘下跌, 其中基准期约收低0.7%, 主要受到马来西亚棕榈油和欧洲油菜籽期货大幅下挫的拖累。截至收盘, 5月期约收高1.70加元, 报收771加元/吨; 7月期约收低5加元, 报收742.10加元/吨; 11月期约收低11.10加元, 报收703.20加元/吨。					
观点总结 菜粕	美国农业部预计, 世界第三号大豆生产国阿根廷的大豆产量将会降至2700万吨, 这意味着自1月份以来, 阿根廷大豆产量预期值已经累计调低1850万吨, 创下23年来的最低产量, 比上年产量4390万吨减少了1690万吨或38.5%。阿根廷大豆产量大幅调降, 导致全球大豆产量同步降低, 支撑国际大豆价格。不过, 巴西大豆产量调升至1.54亿吨, 且时值巴西豆出口旺季, 供应压力增强, 限制豆价涨幅。菜粕方面, 据我的农产品网船期数据预估, 4-5月油菜籽进口到港量仍维持在40-50万吨左右, 菜籽供应相对充裕, 油厂开机率有望继续维持高位, 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, 且豆菜粕价差相对偏高, 替代优势仍存, 一定程度也支撑菜粕价格。盘面来看, 受美豆走强提振, 菜粕大幅收涨, 暂且观望。					
观点总结 菜油	美国农业部 (USDA) 发布4月份供需报告, 预计2022/23年度世界油菜籽产量为8716.1万吨, 高于3月份预测的8630.5万吨。加拿大的油菜籽产量预估不变, 仍为1900万吨, 国际油籽上方承压明显。且马棕逐步步入增产周期, 叠加出口预估环比大幅下降, 大幅抵消MPOB利多的影响。不过, 原油市场继续偏强, 支撑油脂市场。国内菜油方面, 据我的农产品网船期数据预估, 4-5月油菜籽进口到港量仍维持在40-50万吨左右, 油厂有望维持较高的开机率, 菜油供应相对充裕。且需求面表现不佳, 菜油基本面相对较弱。不过, 随着加籽价格止跌回升, 进口压榨利润由正转负, 或将影响后期菜籽和菜油买船, 供应压力有望减弱。盘面来看, 受棕榈走弱拖累, 菜油再度下跌, 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					