

撰写人: 王翠冰 从业资格号: 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09合约收盘价(日, 元/吨)	2,983.00	-5.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	8,075.00	-173.00↓
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	282.00	-5.00↓	菜油9-1价差(日, 元/吨)	31.00	-10.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	457,799.00	+11259.00↑	菜油持仓量(日, 手)	282,399.00	+13968.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-3,623.00	+12266.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-44,299.00	-4284.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	1,122.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	3,538.00	0.00
	ICE油菜籽7月合约收盘价(加元/吨)	734.70	-3.40↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,487.00	-31.00↓
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,230.00	-20.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	8,660.00	-210.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	0.00	-5363.16↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	10,638.86	-158.62↓
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,300.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	2.68	-0.05↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	247.00	-15.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	585.00	-37.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	8,130.00	-220.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	530.00	+10.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,650.00	-220.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	1,010.00	+10.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,400.00	-100.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,170.00	-80.00↓
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)	59.89	+19.05↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-461.00	-24.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	44.60	+8.40↑	进口油菜籽开机率(周, %)	41.37	+5.62↑
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	20.55	+6.40↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	18.00	+4.00↑
产业情况	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)	34.75	+5.53↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	2.83	+1.28↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	8.3	+1.75↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	1.91	-0.50↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	4.00	0.00
	菜粕提货量(周, 万吨)	5.96		菜油提货量(周, 万吨)	4.00	
	饲料总产量(月, 吨)	2,511.00	0.00	餐饮收入(月, 亿元)	3,707.00	0.00
下游情况				食用植物油产量(月, 万吨)	429.80	0.00
	菜粕平值看涨期权波动率(%)	20.56		菜粕平值看跌期权波动率(%)	20.48	
	标的20日历史波动率(%)	25.60	+0.01↑	标的60日历史波动率(%)	21.57	-0.09↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	20.09		菜油平值看跌期权波动率(%)	19.81	
标的20日历史波动率(%)	17.27	+0.87↑	标的60日历史波动率(%)	18.63	+0.19↑	
行业消息	1、周三洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌,未能延续早盘的涨势,其中基准期约收低0.50%。截至收盘,7月期约收低3.40加元,报收734.70加元/吨;11月期约收低2.20加元,报收711.60加元/吨;1月期约收低1.70加元,报收715.80加元/吨。					
观点总结 菜粕	巴西豆出口旺季,供应压力增强,继续挤占美豆出口市场,美豆出口销售持续不佳。同时,美豆种植进度明显高于同期均值,开局良好给产量提供保障,国际大豆价格承压。USDA月度报告前,分析师平均预计2023年秋季收获的美国大豆产量将达到44.94亿蒲,相当于1.226亿吨,单产达到51.8蒲/英亩。不过,阿根廷大豆产量预期进一步下调,给大豆市场以支撑。同时,华北地区油厂陆续停机检修,油厂开机率下降,同时山东地区海关抽检政策改变,进口大豆到港确认周期将延长,短期内市场供给偏紧格局不变,豆粕现货价格有较强支撑,粕类呈现近强远弱格局。菜粕方面,菜籽供应相对充裕,油厂开机率有望继续维持高位,且菜粕直接进口同步增加,菜粕供应依旧充足。不过,随着温度回升,南方水产养殖逐步启动,且豆粕价差相对偏高,替代效应明显,提振菜粕价格。盘面来看,受美豆下跌拖累,菜粕小幅收低。					
观点总结 菜油	加拿大统计局公布的农业调查显示,截止3月31日,加拿大油菜籽库存为590万吨,低于预期,但较上年同期的520万吨增加15.3%。且整个加拿大大草原的天气好于预期,大部分地区的农民将提前开始春播工作,国际油菜籽供应增加趋势未变,油菜籽上方压力仍存。同时,马来和印尼步入增产季,棕榈油供应压力增加。国内方面,华北地区油厂陆续停机检修,油厂开机率下降,同时山东地区海关抽检政策改变,进口大豆到港确认周期将延长,短期豆油产出有望再度下降,供应压力减弱。菜油方面,油厂维持较高的开机率,菜油供应相对充裕。且需求面表现不佳,库存持续增加,菜油基本面相对较弱。不过,菜籽进口盘面压榨利润持续深度亏损,或将影响后期菜籽和菜油买船,远期供应压力有望减弱。盘面来看,受棕榈走弱带动下,菜油随盘走弱,短期或将维持低位震荡。					
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,5月12日USDA月度供需报告					