

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)	2,949.00	+58.00↑	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	8,665.00	+160.00↑
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	56.00	-2.00↓	菜油5-9价差(日, 元/吨)	104.00	-21.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	351,930.00	+21418.00↑	菜油持仓量(日, 手)	230,741.00	+14591.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-17,560.00	+4144.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-40,501.00	-3080.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	260.00	-195.00↓
	ICE油菜籽7月合约收盘价(加元/吨)	746.50	+10.20↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,391.00	-8.00↓
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,170.00	+60.00↑	江苏菜油价格(日, 元/吨)	9,130.00	+90.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,532.32	+44.64↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	10,981.46	+147.28↑
	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)	2.88	-0.03↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	221.00	+2.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	465.00	-70.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	8,850.00	+90.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	280.00	0.00
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,890.00	+130.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,240.00	-40.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,420.00	+20.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,250.00	-40.00↓
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)	40.84	-24.43↓	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-505.00	-17.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	39.70	+8.80↑	进口油菜籽开机率(周, %)	26.87	-5.13↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	14.1	-2.20↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	18.00	+4.00↑
	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)	27.80	+2.36↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	3.22	-2.53↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	4.75	-0.77↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	3.85	-0.59↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	2.90	-0.30↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	6.54		菜油提货量(周, 万吨)	2.87	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,918.70	+62.20↑	餐饮收入(月, 亿元)	3,707.00	0.00
				食用植物油产量(月, 万吨)	522.80	0.00
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	18.14		菜粕平值看跌期权波动率(%)	17.65	
	标的20日历史波动率(%)	24.16	-0.07↓	标的60日历史波动率(%)	19.18	-0.16↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	17.74		菜油平值看跌期权波动率(%)	18.50	
	标的20日历史波动率(%)	18.94	-0.17↓	标的60日历史波动率(%)	18.65	-0.20↓
行业消息	1、周一洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘上涨,其中基准期约收高1.4%,追随外部植物油市场的涨势,技术性仓位调整相对活跃。截至收盘,5月期约收高10.60加元,报收773.70加元/吨;7月期约收高10.20加元,报收746.50加元/吨;11月期约收高12.40加元,报收706.30加元/吨。					
观点总结 菜粕	NOPA发布的月度报告显示,美国3月大豆压榨量大增至15个月高位,且为记录第二高水平,大幅提振美豆市场走强。不过,Conab称巴西本年度大豆产量将达到创纪录的1.536亿吨,较3月预估增加220万吨,且时值巴西豆出口旺季,供应压力增强。同时,美国气象预报员对厄尔尼诺现象将在未来几个月出现的信心增强,美豆丰产概率增加,压制远月盘面。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,菜粕供应量相对稳定。不过,随着温度回升,南方水产养殖将逐步启动,且豆粕价差相对偏高,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,菜粕随盘上涨,暂且观望。					
观点总结 菜油	国际油籽供应趋增相对确定,菜籽价格上方承压明显。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。且短期大豆到厂延迟,开机率偏低,豆油库存维持历史低位,提振油脂价格。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,菜籽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,受豆棕走强提振,菜油随盘上涨。					
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					