

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	菜粕主力合约收盘价(日, 元/吨)	2,893.00	-11.00↓	菜油主力合约收盘价(日, 元/吨)	11,982.00	+113.00↑
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	47.00	+6.00↑	菜油1-5价差(日, 元/吨)	449.00	+17.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	473,960.00	-17881.00↓	菜油持仓量(日, 手)	203,126.00	+1758.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	252.00	-4561.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	35,123.00	+310.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	800.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	1,505.00	0.00
现货市场	ICE油菜籽3月合约收盘价(加元/吨)	1,002.20	-0.50↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,887.00	-83.00↓
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	2,980.00	-20.00↓	国产菜油价格(江苏, 日, 元/吨)	12,630.00	-60.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	7,076.00	-36.00↓	进口菜油价格(广东, 日, 元/吨)	12,600.00	0.00
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,300.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	4.24	+0.01↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	87.00	-9.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	648.00	-173.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,330.00	+30.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	3,300.00	-90.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	9,320.00	+40.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	2,860.00	-100.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,530.00	-20.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	550.00	0.00
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,260.00	-40.00↓	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,400.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 吨)	275,011.00	+45771.30↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-337.60	+30.40↑
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	19.90	-6.60↓	进口油菜籽开机率(周, %)	29.86	+9.00↑
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 吨)	185261.35	-18835.23↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	10.00	+2.00↑
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	3.70	+2.75↑	菜籽油华东库存(周, 万吨)	25.81	-0.23↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	4.80	+1.00↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	5.3	+0.70↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	6.01	+1.75↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	4.30	-0.10↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	2.28	-0.21↓	菜油提货量(周, 万吨)	3.10	+4.20↑
下游情况	水产饲料产量(月, 吨)	144.00	-89.00↓	餐饮收入(月, 亿元)	4,843.10	+382.80↑
	饲料总产量(月, 吨)	2,457.00	-63.00↓	食用植物油产量(月, 万吨)	488.50	+67.40↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	21.16	-0.53↓	菜粕平值看跌期权波动率(%)	20.76	-0.52↓
	标的20日历史波动率(%)	25.08	-0.46↓	标的60日历史波动率(%)	24.41	-0.01↓
行业消息	1、周一, 洲际交易所(ICE)加拿大的油菜籽期货市场收盘互有涨跌, 呈现近弱远强的格局。截至收盘, 1月期约收低1.10加元, 报收1013.20加元/吨;3月期约收低0.50加元, 报收1002.20加元/吨;5月期约收高2.10加元, 报收967.50加元/吨。 2、				 更多资讯请关注!	
观点总结 菜粕	美豆出口销售良好, 且受拉尼娜现象的影响, 南美部分地区的天气可能逐渐趋于干燥, 产量变数仍存。提振美豆偏强震荡。蛋白粕市场成本支撑力度增强。菜粕基本面方面, 加拿大农业及农业食品部在最新出台的12月份供需报告中维持油菜籽期末库存预测数据不变, 仍为50万吨, 油菜籽供应依然紧张, 加籽价格持续偏高, 进口压榨利润持续倒挂, 且菜油高位承压, 成本支撑较强, 提振菜粕价格。不过, 水产养殖旺季结束, 菜粕需求清淡, 沿海菜粕库存持续上升至4.8万吨, 整体表现为供需皆弱的局面。后续密切关注美豆和豆粕行情走势。盘面上看, 菜粕仍处于多头趋势, 偏多思路对待。				 更多观点请咨询!	
观点总结 菜油	加拿大农业及农业食品部在最新出台的12月份供需报告中维持油菜籽期末库存预测数据不变, 仍为50万吨, 油菜籽供应紧张, 需求需要调配, 支持油菜籽价格。此外, 印度政府宣布下调精炼棕榈油进口关税自此前的17.5%下调至12.5%, 需求预期有所好转。不过, 马棕本月出口下滑, 以及原油市场表现弱势, 对油脂整体有所拖累。菜油基本面方面, 在油菜籽供应趋紧预期支撑下, 进口价格持续偏高, 成本支撑力度较强, 给菜油价格偏强运行提供有利支撑。不过, 菜油消费及消化能力较往年同期水平较差, 出货速度一般, 且目前价格偏高, 市场心态较为谨慎。总的来看, 新冠疫情仍是扰动大宗商品乃至整个金融市场的重要因素。盘面上看, 菜油高位震荡急剧, 预计在60日均线附近有所反复, 短线顺势参与为主。					
重点关注						