

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05合约收盘价(日, 元/吨)	2,841.00	-4.00↓	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	8,658.00	-115.00↓
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	-27.00	+9.00↑	菜油5-9价差(日, 元/吨)	110.00	-20.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	229,512.00	-5806.00↓	菜油持仓量(日, 手)	150,865.00	-6391.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-33,278.00	-4564.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-30,026.00	-1804.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	669.00	0.00
	ICE油菜籽5月合约收盘价(加元/吨)	748.00	0.00	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,822.00	+6.00↑
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,000.00	-20.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	9,080.00	-110.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,437.08	-5.17↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	10,992.36	-9.66↓
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,320.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.03	-0.02↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	159.00	-16.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	422.00	+5.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	8,980.00	-130.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	100.00	+20.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,840.00	-150.00↓	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)	3,940.00	-20.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	940.00	0.00
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)	-520.00	-65.00↓
	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↓
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)	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↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	6.27		菜油提货量(周, 万吨)	7.99	
下游情况	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(%)	18.60		菜粕平值看跌期权波动率(%)	17.94	
	标的20日历史波动率(%)	23.38	-0.05↓	标的60日历史波动率(%)	19.24	-0.01↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	19.76		菜油平值看跌期权波动率(%)	20.76	
	标的20日历史波动率(%)	20.38	-2.85↓	标的60日历史波动率(%)	18.75	+0.11↑
行业消息	1、周五, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场休市。					
观点总结 菜粕	<p>巴西大豆丰产基本确立, 且随着巴西收割持续推进, 出口需求转向南美, 美豆出口销售季节性下滑, 限制国际大豆价格。关注USDA月度供需报告指引。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, 且国产油菜籽供应进入新季油菜籽即将上市的青黄不接阶段, 因此需求终端在此前开始着手提前为菜粕需求备货的可能性在逐步提高, 一定程度也支撑菜粕价格。盘面来看, 上周菜粕低位反弹, 不过美豆重挫, 或将拖累菜粕市场, 暂且观望。</p>				<p>更多资讯请关注!</p>  <p>更多观点请咨询!</p>	
观点总结 菜油	<p>全球油菜籽产量增产预期较为明朗, 且澳大利亚油菜籽丰收, 将对加拿大的出口构成有力的竞争。加籽上方承压明显。且马棕逐步步入增产周期, 叠加出口预估环比大幅下降, 抵消了MPOB利多的影响。不过, 美豆种植面积低于预期, 且原油市场继续偏强, 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, 近期国际油脂有所调整, 拖累菜油价格小幅回落, 暂且观望。</p>					
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					