

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)	2,647.00	+20.00↑	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	8,213.00	+79.00↑
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	-74.00	+7.00↑	菜油5-9价差(日, 元/吨)	-30.00	+6.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	675,602.00	-16661.00↓	菜油持仓量(日, 手)	252,895.00	-9313.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-208,302.00	-21004.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-75,672.00	+1591.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	3,182.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	2,797.00	0.00
	ICE油菜籽5月合约收盘价(加元/吨)	625.00	-2.70↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,041.00	-20.00↓
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	2,630.00	-20.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	8,420.00	+150.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	4,584.45	+26.28↑	菜油均价(日, 元/吨)	8,313.75	+70.00↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,300.00	+20.00↑	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.20	+0.08↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	-17.00	-40.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	207.00	+71.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	8,370.00	+180.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	50.00	-30.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,290.00	+260.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	130.00	-110.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,450.00	+10.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	820.00	+30.00↑
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,880.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,540.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	73.89	+25.73↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-51.00	-31.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	29.10	-6.80↓	进口油菜籽开机率(周, %)	27.97	+4.05↑
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	27.24	+1.14↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	23.00	-4.00↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.90	-0.30↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	31.02	-0.33↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	3.60	-0.18↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	5.21	-0.26↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	14.84	-3.42↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	2.55	+0.55↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	6.75	+2.07↑	菜油提货量(周, 万吨)	2.98	-0.26↓
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,701.70	-83.20↓	餐饮收入(月, 亿元)	5,405.00	-174.90↓
				食用植物油产量(月, 万吨)	497.30	+57.60↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	22.73		菜粕平值看跌期权波动率(%)	22.22	
	标的20日历史波动率(%)	15.53	-1.91↓	标的60日历史波动率(%)	17.34	-0.26↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	18.08		菜油平值看跌期权波动率(%)	18.08	
	标的20日历史波动率(%)	13.17	-0.94↓	标的60日历史波动率(%)	15.22	+0.12↑
行业消息	1、周三, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘互有涨跌, 其中基准期约收低0.43%, 结束了连续五天的上涨, 主要是农户出售油菜籽库存。截至收盘, 5月期约收低2.7加元, 报收625加元/吨; 7月期约收低1.2加元, 报收634.8加元/吨; 11月期约收高0.9加元, 报收642.8加元/吨。					
观点总结 菜粕	巴西政府机构Conab下调巴西大豆产量预测260万吨, 至1.46858亿吨。市场对巴西大豆产量仍抱有下调的预期。不过, 随着巴西收割持续推进, 市场阶段性供应增加, 继续施压于国际市场价格。国内市场而言, 3、4月菜籽进口到港预估提升, 且油厂开机率提升, 菜粕产出压力增加。不过, 随着温度回升, 水产养殖需求逐步好转, 且豆粕价差仍然相对偏高, 菜粕替代优势仍存, 利好需求面。近期美豆反弹叠加进口大豆到港量较低, 油厂豆粕整体处于去库状态, 提振国内粕类市场止跌回弹。不过, 随着巴西大豆收割推进, 南美供应压力增加, 或限制后续涨势的持续性。盘面来看, 今日菜粕低开震荡收涨, 谨慎追涨。					
观点总结 菜油	加拿大旧作菜籽市场整体表现为国内压榨增加, 而出口回落。加拿大统计局预计, 新季加籽种植面积将比去年的2210万英亩低3%, 为2140万英亩, 也低于此前分析师预估的2160万英亩, 种植面积的缩减, 对加籽市场价格有所支撑。其它油籽方面, 巴西政府机构Conab下调巴西大豆产量预测260万吨, 至1.46858亿吨。市场对巴西大豆产量仍抱有下调的预期。马棕库存持续收紧继续支撑棕榈油市场。国内方面, 3、4月菜籽进口到港预估提升, 供应压力仍存, 且节后油厂开机率明显回升, 菜油供应压力增加, 而需求仍处于传统淡季, 菜油自身基本面支撑偏弱。不过, 由于马棕上涨, 进口成本上升, 叠加国内棕榈油库存连续下滑, 棕榈油期价表现强劲。近期菜油期价反弹基本受棕榈油偏强提振。盘面来看, 受棕榈走强提振, 菜油期价继续收涨, 谨慎追涨。					
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					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

研究员: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员: 谢程琪 期货从业资格号F03117498

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达研究