

全球菜籽情况概览

油脂专题 2023/09/07

大地期货研究院

陈晓燕

从业资格证号：F03113174

投资咨询证号：Z0018709

研究联系方式：chenxy@ddqh.com

联系人：徐超

从业资格证号：F03113143

联系方式：xuchao@ddqh.com

我公司依法已获取期货投资咨询业务资格，证监许可[2012]117号

依托大地 共创未来



- 23/24年度菜籽新作的减产情况相对明确，预计全球菜籽减产在200-250万吨左右。但旧作菜籽结转库存的量存在一定的出入，200-500万吨的旧作结转导致在新作菜籽短期供给相对过剩。
- 可以确定的是就算再较低的结转库存预期之下，下半年菜籽的供给也不会出现明显的缺口。
- 供需结构转变的关键变量来自需求，尤其是美国与欧盟生柴消费对菜油需求的提升，美国下半年预期有115万吨以上的菜籽需求增量，而欧盟预期有125-250万吨的菜籽全年度需求增量。
- 需求的增量需要时间进行反馈，进而缓慢的推动菜籽结构的变化，预计23/24年度菜籽因结构转变而引发的行情驱动可能会出现在24年的1-2季度。



全球菜籽情况

油世界：确定的减产与不确定的缺口

RAPESEED & CANOLA: World Supply & Demand (Mn T)	23-24年度 (2023Jun)	22-23年度 (2023Jun)	21-22年度 (2023Jun)	20-21年度 (2023Jun)	19-20年度 (2023Jun)
Open'g stocks. .	14.76	9.74	8.72	10.54	12.58
Production.	76.96	79.08	67.27	66.66	62.77
EU-27.	19.10	19.54	17.07	16.69	15.38
Russia.	3.80	4.00	2.88	2.57	2.06
Ukraine.	5.41	3.60	3.16	2.70	3.48
Canada.	17.56	18.69	14.25	19.48	19.91
U.S.A.	1.85	1.74	1.30	1.63	1.55
China.	7.30	6.90	6.50	6.00	5.70
India.	11.20	10.80	10.70	8.55	7.40
Australia.	5.15	8.27	6.82	4.76	2.30
Other.	5.60	5.54	4.59	4.28	4.99
Total supplies	91.72	88.82	75.99	77.20	75.35
Crush (July/June)	73.90	71.21	64.48	66.57	61.92
Other use.	2.81	2.85	1.77	1.91	2.89
End'g stocks. . . .	15.01	14.76	9.74	8.72	10.54
EU-27(Jun30).	1.55	1.88	1.01	0.95	1.05
Canada(July31).	3.20	2.20	1.32	1.78	3.43
Stocks/usage	19.57%	19.93%	14.70%	12.73%	16.26%

- 23/24年度全球菜籽的减产情况较为确定，预计总产量为7696万吨，较22/23年减产212万吨；但油世界的结转库存给的相对较高为1476万吨，较22/23年度增500万吨，因此菜籽总供给反而较去年增了290万吨。在上调了270万吨年度菜籽压榨需求的情况下，预计23/24年度全球菜籽期末库存约为1500万，较22/23年度略增25万吨，库存情况与去年基本持平缺口并不明显。

USDA：确定的减产与潜在的缺口

RAPESEED & CANOLA: World Supply & Demand (Mn T)		上调需求	23-24年度 (2023Aug)	22-23年度 (2023Aug)	21-22年度 (2023Aug)	20-21年度 (2023Aug)	19-20年度 (2023Aug)
Open'g stocks. .			6.81	4.19	6.34	7.63	9.73
Production.			85.43	88.54	75.30	74.71	70.32
EU-27.			19.10	19.59	17.39	16.73	15.25
Russia.			3.50	4.10	2.78	2.57	2.04
Ukraine.			5.41	3.50	3.02	2.75	3.47
Canada.			17.90	19.00	13.75	19.48	19.91
U.S.A.			1.85	1.74	1.24	1.58	1.55
China.			15.40	15.53	14.71	14.05	13.49
India.			11.70	11.30	11.10	8.60	7.40
Australia.			5.15	8.27	6.82	4.76	2.30
Other.			5.43	5.51	4.49	4.20	4.92
Total supplies			92.24	92.73	81.65	82.34	80.05
Distribution		87.80	85.80	85.92	77.46	76.00	72.43
End'g stocks. ...		4.44	6.44	6.81	4.19	6.34	7.63
Stocks/usage			7.50%	7.92%	5.40%	8.34%	10.53%

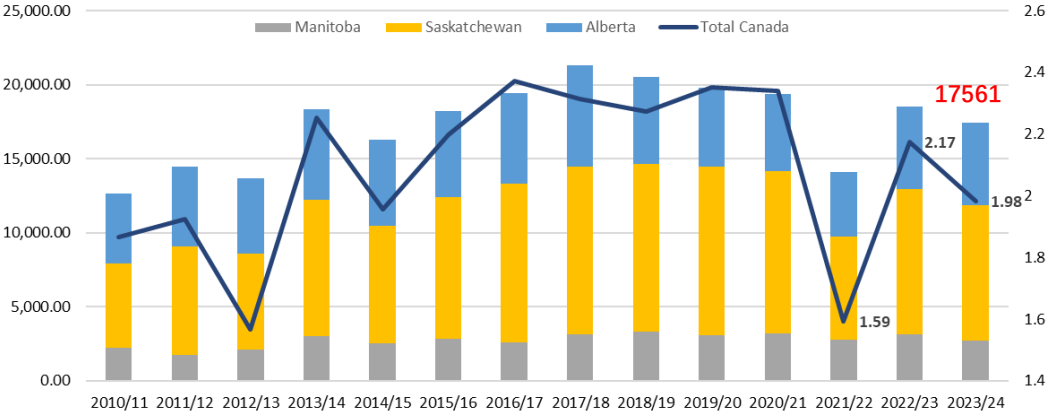
- USDA预估23/24年度菜籽的期初库存为681万吨，较22/23年度增262万吨，相比油世界给的500万吨结转要低很多；在统一减产幅度的情况下，USDA预期23/24年度菜籽总供给较 22/23年度略减50万吨。如此，在USDA 未上调全球消费的情况下，23/24年度期末库存预期为644万吨，略减40万吨。
- 如果在现有基础上考虑到生柴消费的增量，上调200万吨的压榨需求，则预计23/24年度期末库存将降至444万吨。



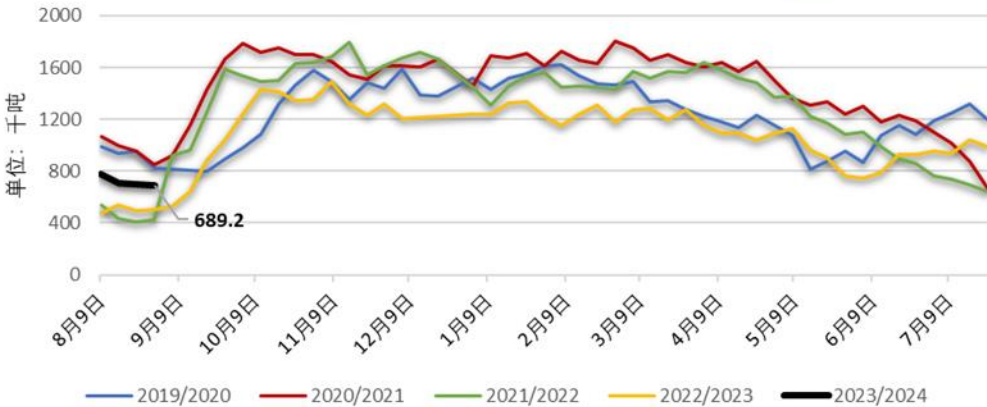
加拿大

加拿大：符合预期的减产与均衡的库存结构

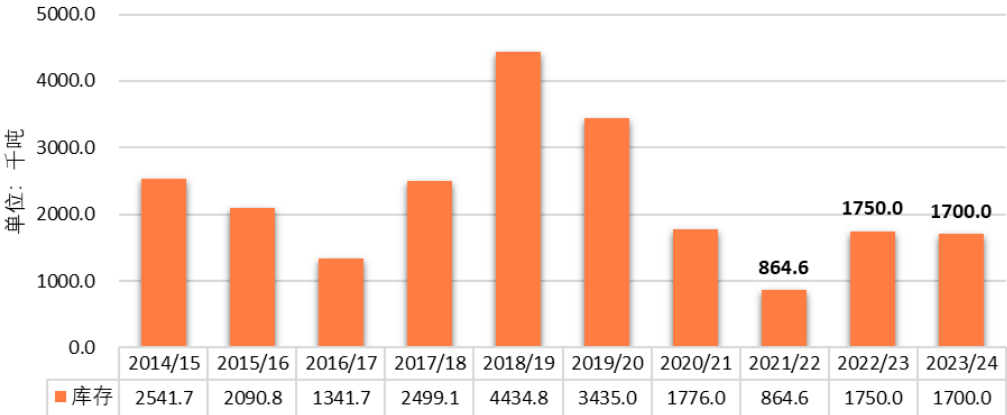
加拿菜籽产量与单产（单位：千吨）



加拿大菜籽周度库存



加拿大期末库存

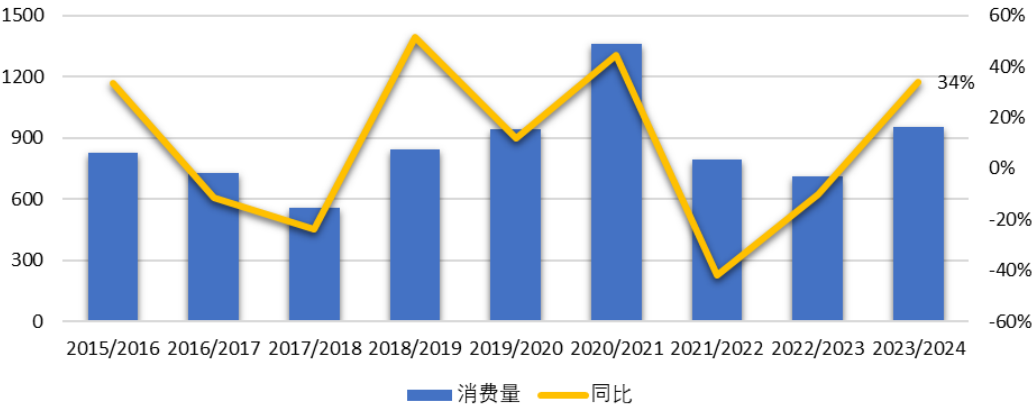


- 据8月29日加拿大农业部公布的产量数据来看，23/24年度加拿大菜籽产量为1756万吨，较22/23年度减产113万吨；同时，加拿大将21/22年度与22/23年度的菜籽产量分别上调了约40万吨，因此，对应的结转库存由86万吨上调至175万吨。
- 虽然，结转库存有所上调但整体依旧为近8年以来的相对低位。加菜籽周度库存为68.9万吨，较21与22年度增20-30万吨，但整体水平依旧偏中性，整体库存情况并未表现出过分宽松。

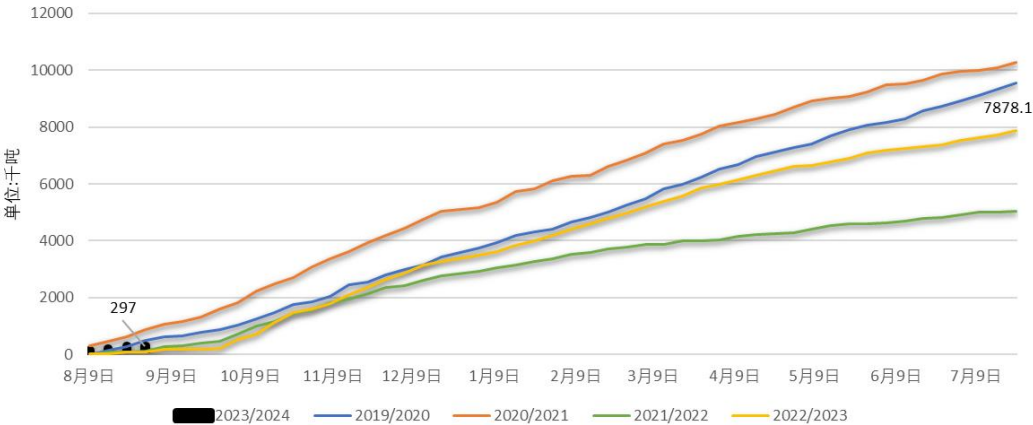
数据来源：加拿大统计局，加拿大农业部，大地期货研究院

加拿大：出口与压榨潜在的此消彼长

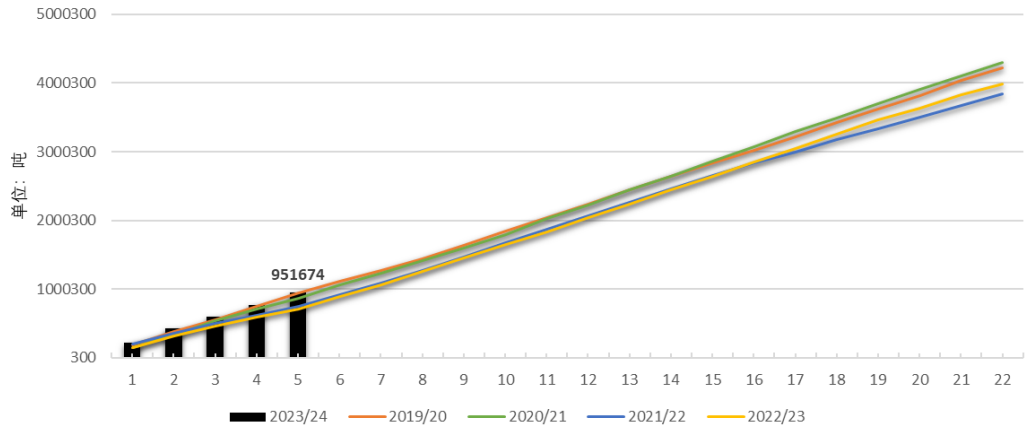
加拿大周度累计消费量-同比



加拿大菜籽周度累计出口



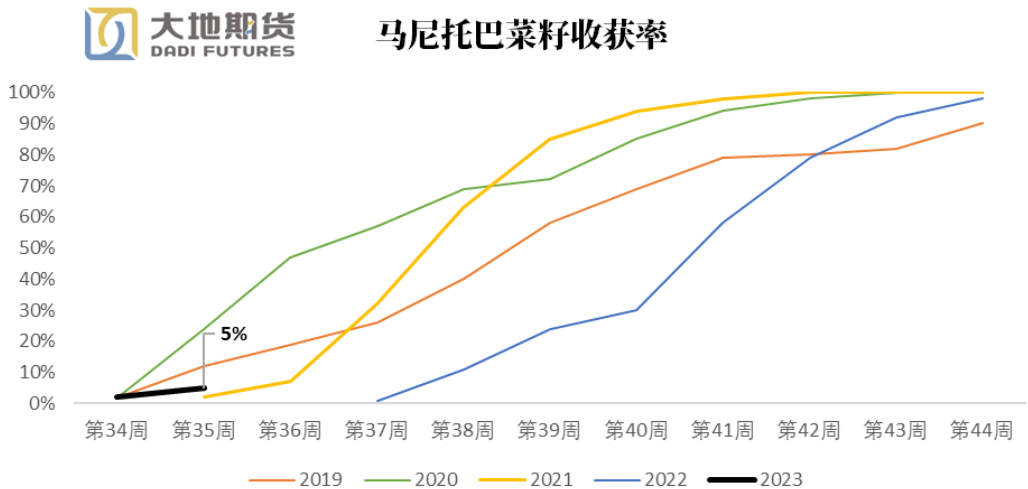
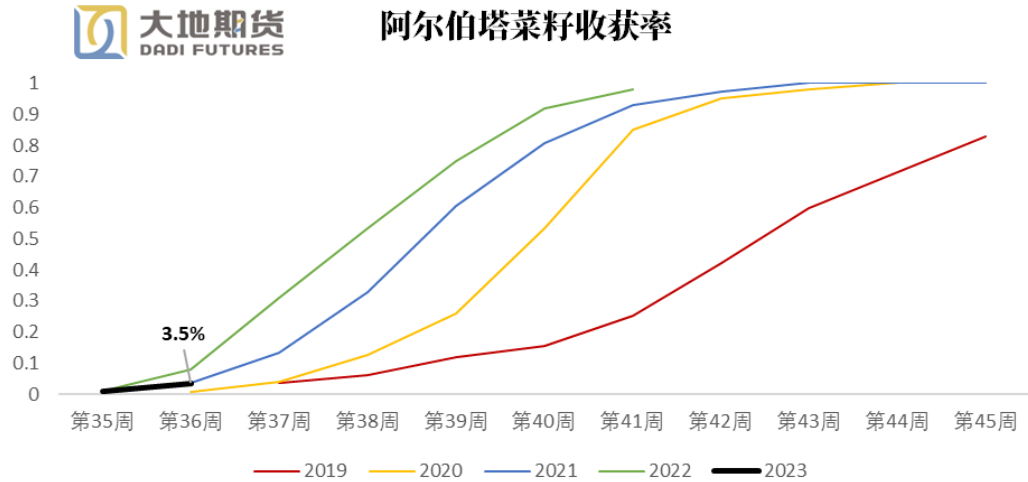
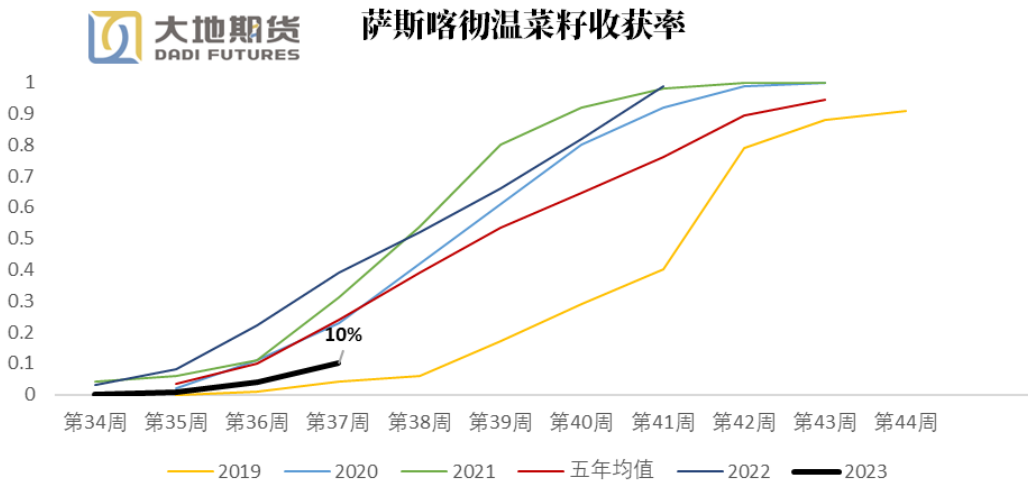
COPA菜籽累计压榨数据



- 加拿大23/24年度已累计压榨菜籽95万吨，较去年同期增34%；；累计出口菜籽29.7万吨，较去年同期增218%。Copa的周度压榨量显示，23/24的菜籽压榨量已基本持平19/20年的高峰。今年的加菜籽供给并不像19/20年度那样宽松，国内压榨需求的旺盛很大程度上得以与美国生柴端菜油需求的增量。
- 较高的结转短期会促进出口的增加，但生柴需求导致的压榨增量，长期来看会势必会倾占加菜籽出口量，因此只要生柴维持下去，可供出口的菜籽约到后期就会越少，就目前的趋势看23/24年度的可出口量可能较去年下降100-150万吨。

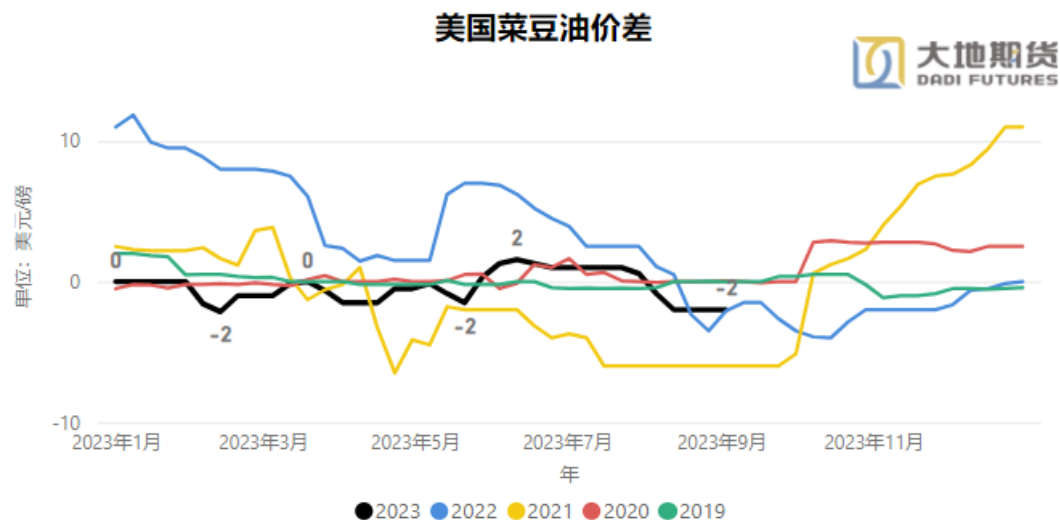
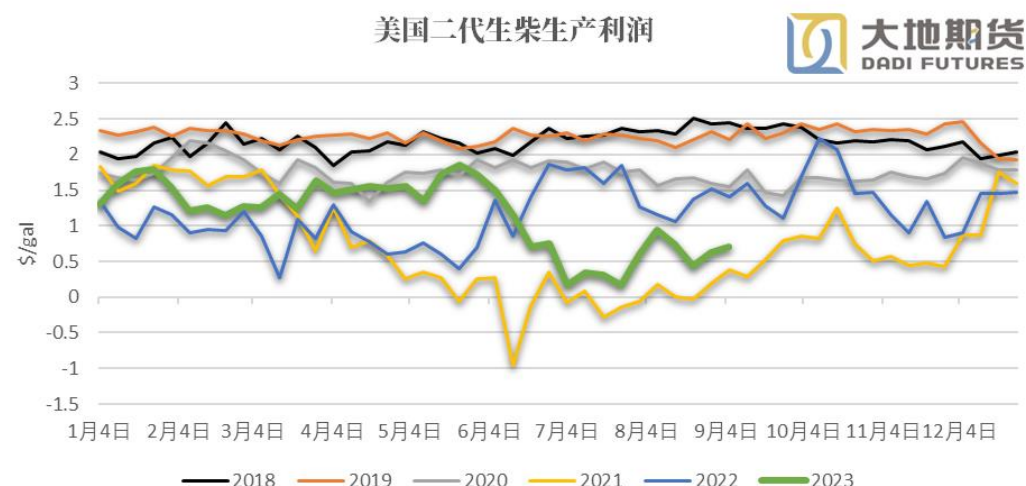
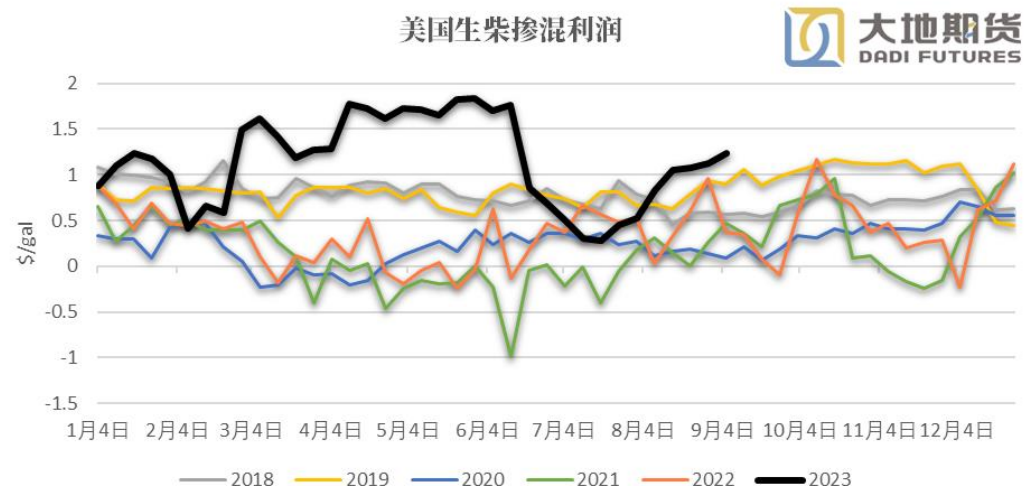
数据来源：copa，加拿大统计局，大地期货研究院

加拿大：菜籽收割进度较为中性



■ 今年菜籽收割的时间较为提前，但整体收割进度较为缓慢。以产量最高的萨省为例，虽然早在34周 就已开始收割，但是截止到上周收割进度仅10%

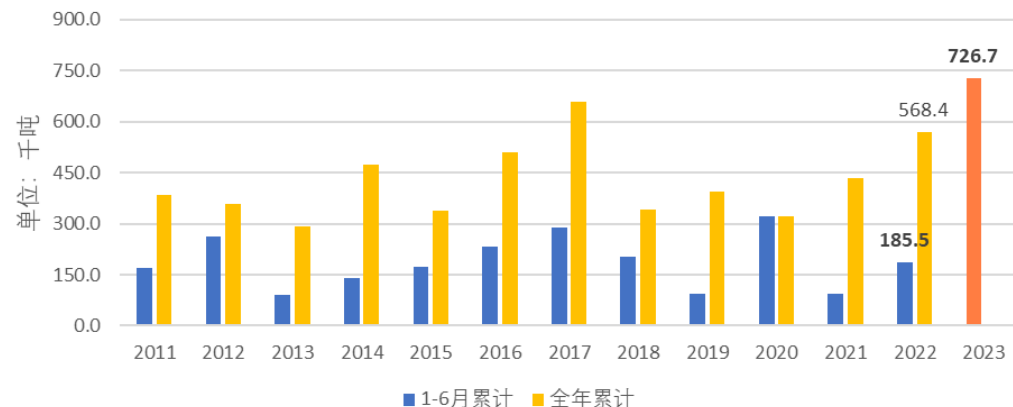
美国：柴油价格拉升带动生柴利润恢复



- 从最新的生柴利润情况来看，虽然盘面柴油价格有所回落，但美国公路柴油价格依旧维持上涨，柴油价格的上涨继续提升美国生柴的掺混利润与二代生柴生产利润。只要柴油价格不出现大幅回落，生柴对植物油的需求就会一直持续。
- 且从目前的美国菜油与豆油的价差来看，在部分地区菜油作为生柴的原料较豆油更具性价比，因此下半年菜油在美国生柴需求中的预期也是首当其冲的。

美国：生柴还能提升多少菜油消费

美国生柴菜油原料用量

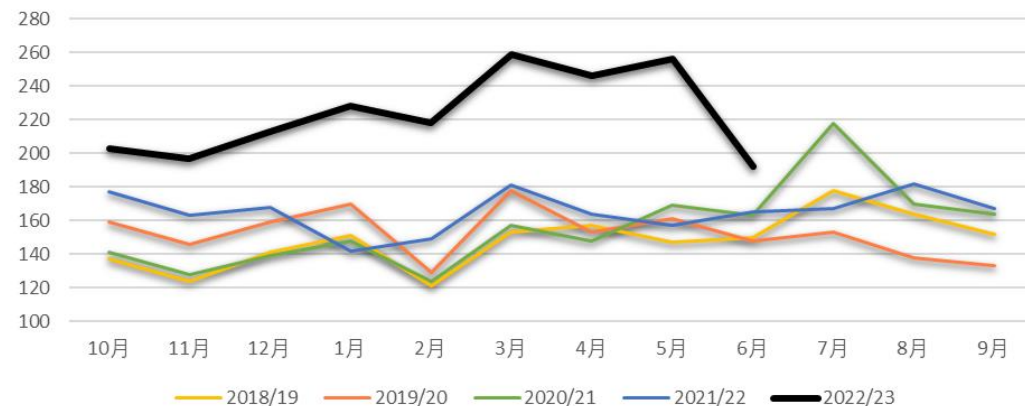


- 截止6月美国生柴已累计消费了72.7万吨菜油，去年同期仅18.5万吨，去年全年仅56.8万吨。由此可见，美国上半年菜油的消费增量就达到了54.2万吨，折125万吨菜籽。
- 一般来看美国下半年的生柴消费会比上半年多10-15%，若考虑到菜豆油价差带来的需求增量以及季节性上RME的优势，预计下半年美国生柴菜油累计消费将达到85-90万吨之间，较去年增50万吨，折115万吨菜籽。
- 且美国上半年累计进口菜油139万吨，较去年增44万吨，增量尚不能覆盖生柴端的增量，预计下半年美国依旧能提供较高的进口增量。

美国菜油&豆油价格



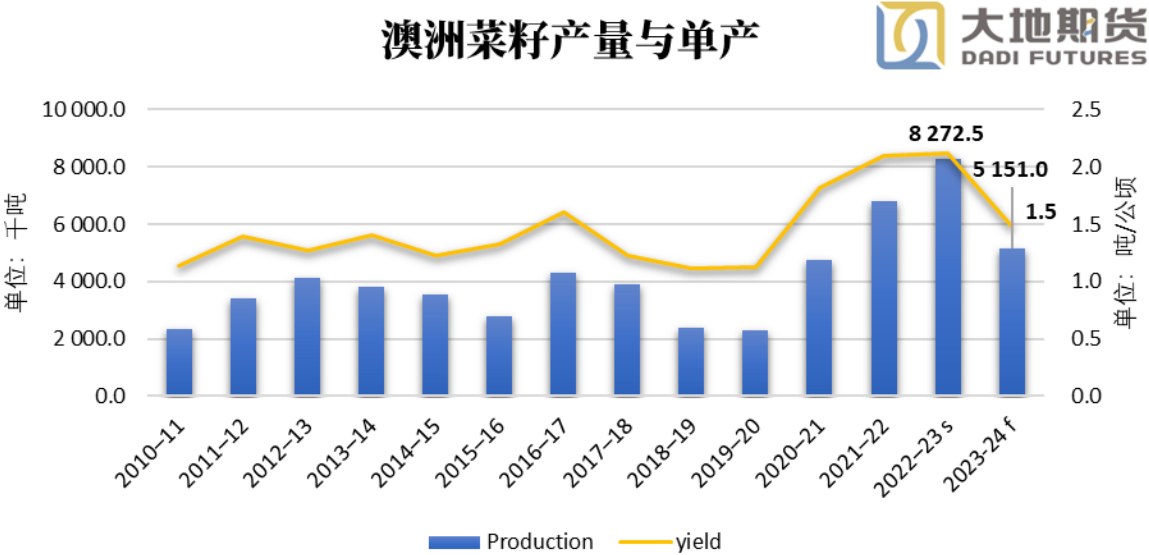
美国进口菜油情况



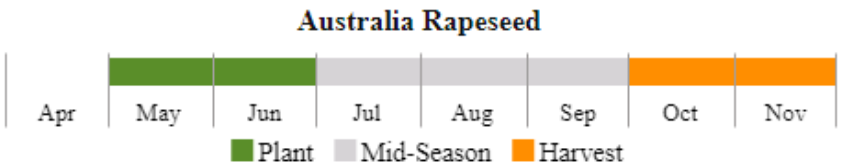
数据来源：EIA，FAS，大地期货研究院



澳大利亚

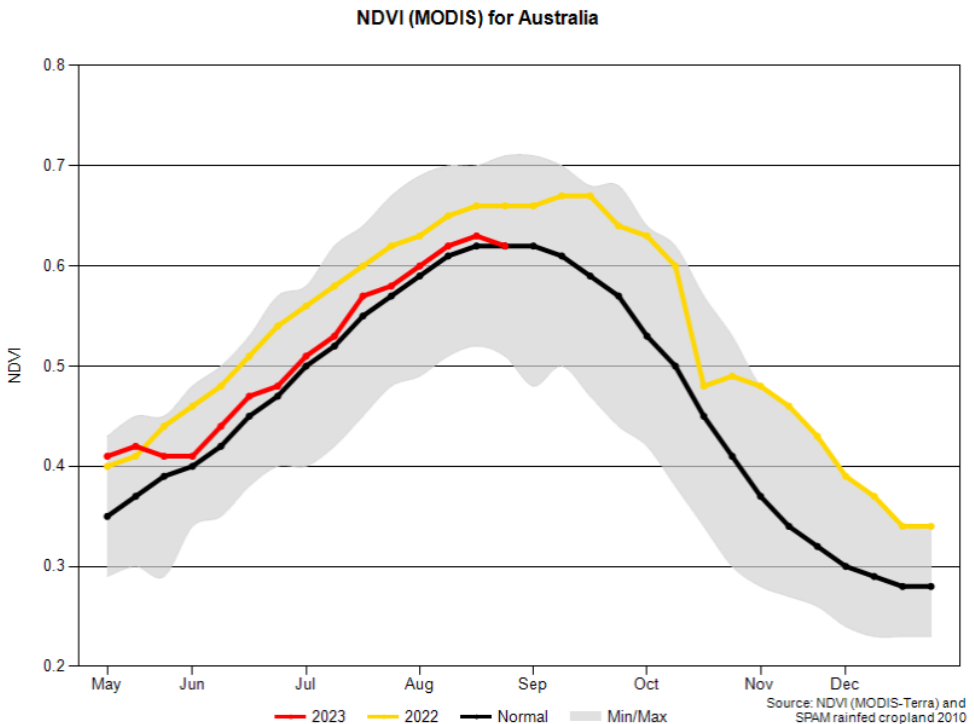


Market Year	Area (1000 Ha)	Production (1000 Tons)	Yield (T/Ha)
2013/2014	2,721	3,832	1.4
2014/2015	2,897	3,540	1.2
2015/2016	2,091	2,775	1.3
2016/2017	2,681	4,313	1.6
2017/2018	3,171	3,893	1.2
2018/2019	2,120	2,366	1.1
2019/2020	2,034	2,299	1.1
2020/2021	2,614	4,756	1.8
2021/2022	3,250	6,820	2.1
2022/2023	3,900	8,300	2.1
2023/2024	3,500	4,900	1.4
5-year Average 2018/19 - 2022/23	2,784	4,908	1.7

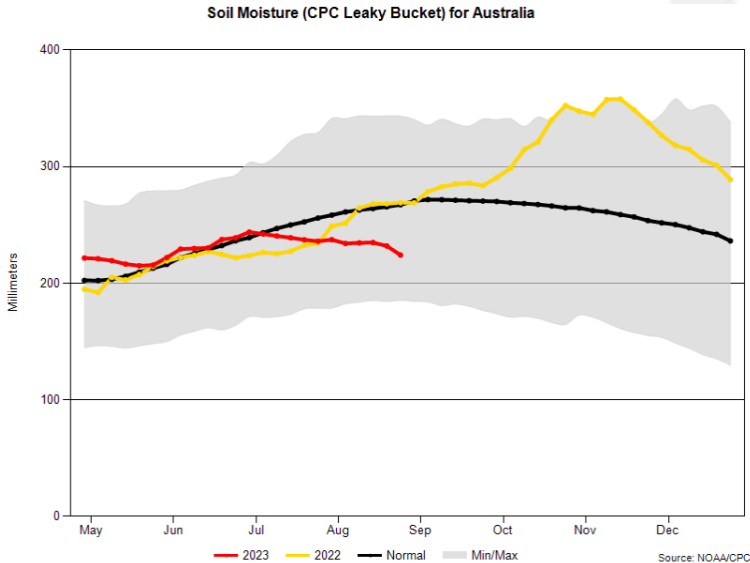
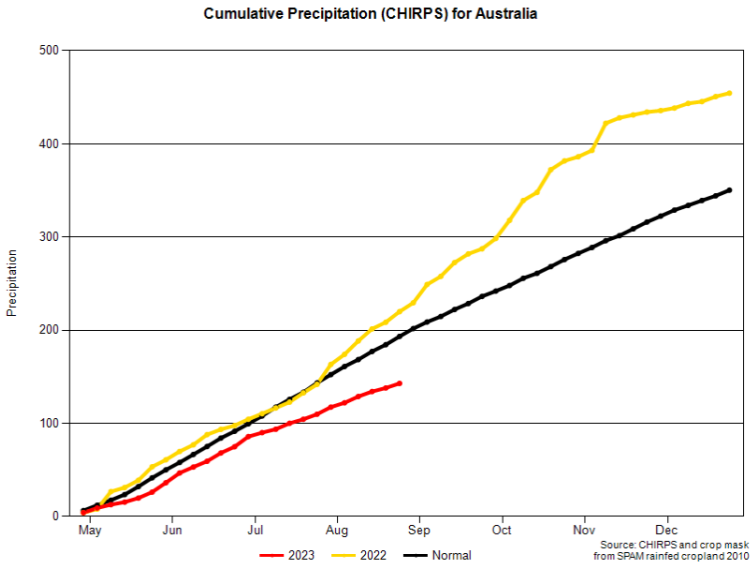


■ 澳洲农业部在本周上调了23/24年度的菜籽产量预期，由此前的490万吨上调至515万吨，产量略微上调了25万吨。首先，产量上调的幅度较小，并不会改变今年澳菜籽减产的现实，也不会改变全球菜籽供给格局；其次，澳菜籽的普遍收获时间是在10月前后，9月仍是关键的生长期，515万吨的产量也并非定产。后期澳洲干旱的加剧，很有可能导致产量的下调。

澳大利亚：干旱加剧产量下调的可能性



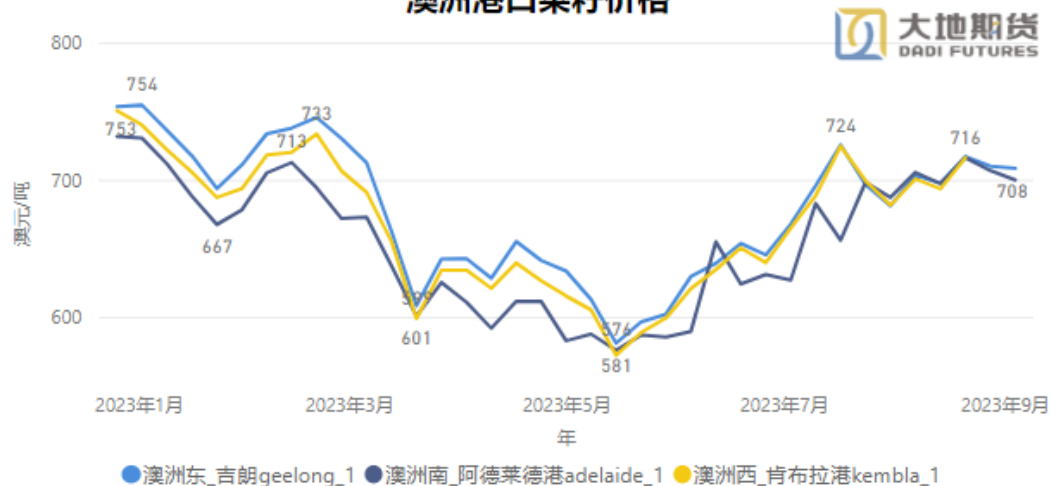
Area Harvested (Thousand hectares)		Production (Thousand metric tons)		Yield (Metric tons per hectare)			Percent Change from Average (Percent)
2022/23	2023/24	2022/23	2023/24	5-yr Avg	2022/23	2023/24	2023/24 - Avg
3,900	3,500	8,300	4,900	1.66	2.13	1.40	-16



- 澳洲菜籽产区的土壤湿度以及降水情况均不容乐观，不管是“厄尔尼诺”还是“IOD正相位”都会叠加导致澳洲的出现干旱。
- 目前澳菜籽的绿叶指数在均值附近对应的是1.66吨/公顷的单产，而澳洲农业部给的预估数据为1.5吨/公顷，农业部为干旱影响打了一点提前量。
- 从现气候情况来看，干旱预期会持续加剧，不排除菜籽产量进一步下调的可能，但澳农给的单产预期足够低，因此下调的空间也并不大。

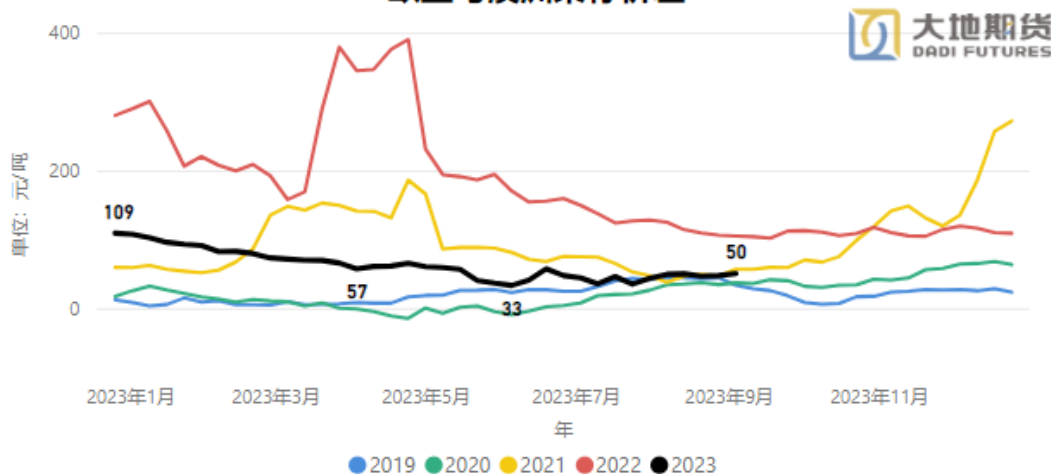
澳大利亚：价格持稳旧作基本消化完毕

澳洲港口菜籽价格



- 目前澳洲菜籽的港口价格基本持稳，自5月底以来价格的快速反弹，可以看到目前澳洲菜籽旧作的出口压力已基本消化完毕。而欧盟菜籽与澳洲菜籽的价差也并没有出现明显的波动，除了上半年澳菜籽冲击欧洲导致两者价差持续走低以外，后期价格端预计很难出现机构性的变化。

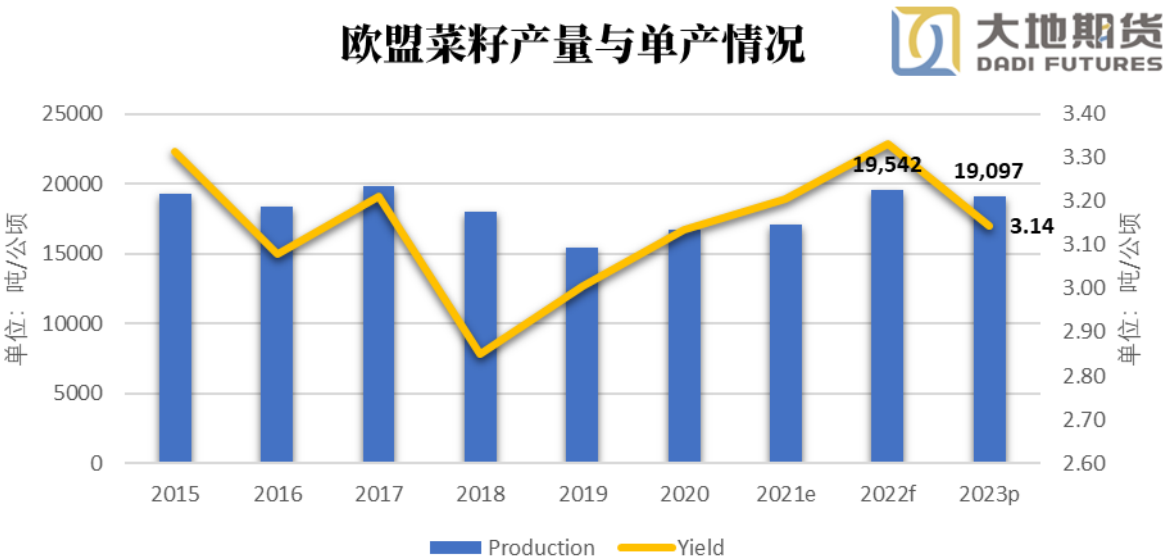
欧盟与澳洲菜籽价差





欧洲

欧盟：菜减葵增，油籽供给充足



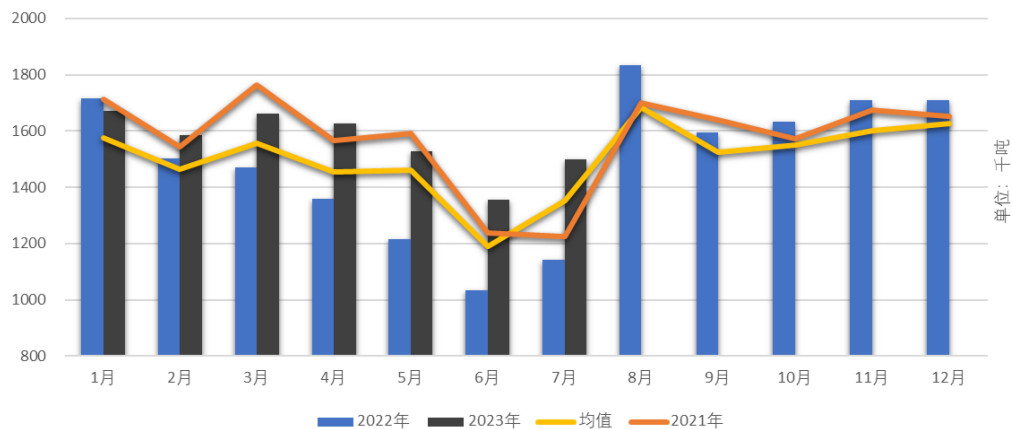
Crop	Yield t/ha				
	Avg Syrs	July Bulletin	MARS 2023 forecasts	%23/Syrs	% Diff July
Total cereals	5.44	5.46	5.44	+ 0	- 0
Total wheat	5.58	5.59	5.58	+ 0	- 0
Soft wheat	5.79	5.80	5.78	- 0	- 0
Durum wheat	3.50	3.39	3.41	- 3	+ 1
Total barley	4.89	4.74	4.74	- 3	+ 0
Spring barley	4.19	3.62	3.60	- 14	- 1
Winter barley	5.77	5.91	5.92	+ 3	+ 0
Grain maize	7.48	7.53	7.45	- 0	- 1
Rye	3.98	4.12	4.12	+ 4	+ 0
Triticale	4.22	4.29	4.31	+ 2	+ 0
Rape and turnip rape	3.10	3.20	3.19	+ 3	- 0
Potatoes	34.1	34.4	34.4	+ 1	+ 0
Sugar beet	72.0	73.3	73.7	+ 2	+ 0
Sunflower	2.21	2.12	2.18	- 2	+ 3
Soybeans	2.76	2.86	2.82	+ 2	- 1
Green maize	40.7	40.6	40.3	- 1	- 1

Issued: 21 August 2023

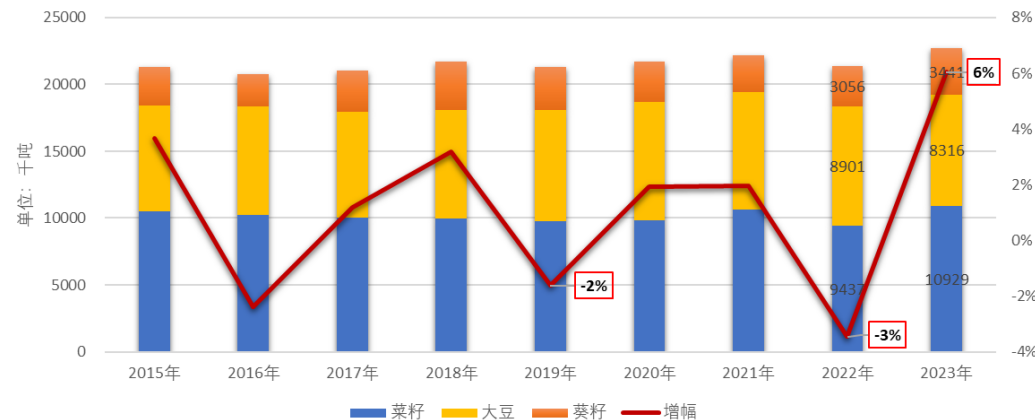
- 欧盟23/24年度菜籽出现了小幅减产，由去年1950万吨减产至1910万吨，略微减产40万吨。整体来看，今年欧盟的菜籽无论是产量还单产情况与历史相比都是偏高的。
- 同时由于气候的好转，预计今年欧盟葵籽的产量将在1050-1075万吨左右，较去年增产近150万吨。所以如果从整体进行考虑菜油与葵油食用端的替代，预计23/24年度欧盟的油籽供给非常充足。

欧盟：进口下降压榨增量，菜籽实现内部消化

欧盟菜籽压榨量

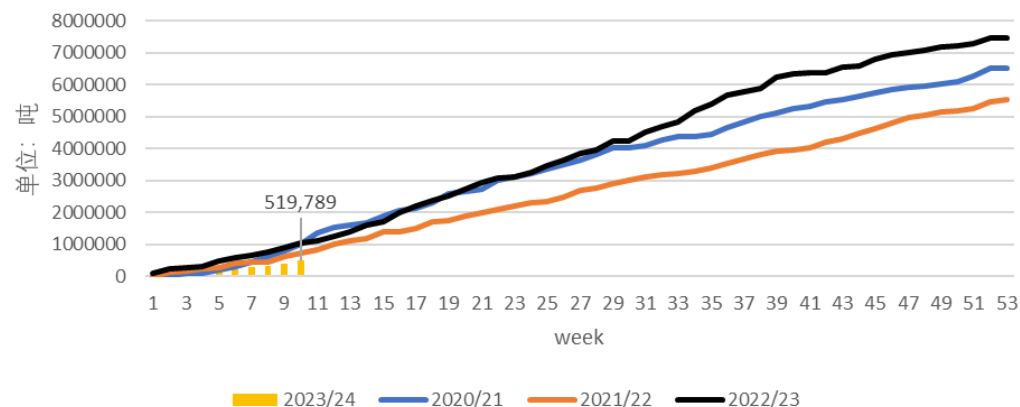


欧盟1-7月三大油脂压榨量



- 欧盟为了防范乌克兰低价菜籽的冲击，对于陆路运输的乌克兰菜籽仅做转口并不进入欧盟体系之中，因此欧盟菜籽7-8月的进口量仅52万吨，去年同期为103万吨，下降了51万吨。
- 同时1-7月欧盟菜籽累计压榨量为1093万吨，较去年增150万吨；按目前的趋势来看，预计23年全年欧盟将压榨菜籽2100万吨，较去年增320万吨，预计下半年还将多压榨170万吨菜籽。在菜籽与葵籽几近丰产的情况下，欧盟为了保护本国农业减少了油脂油籽的进口量，截止上周欧盟油脂总进口已同比减少47万吨，未来欧盟油籽依旧将继续进行内部消化。

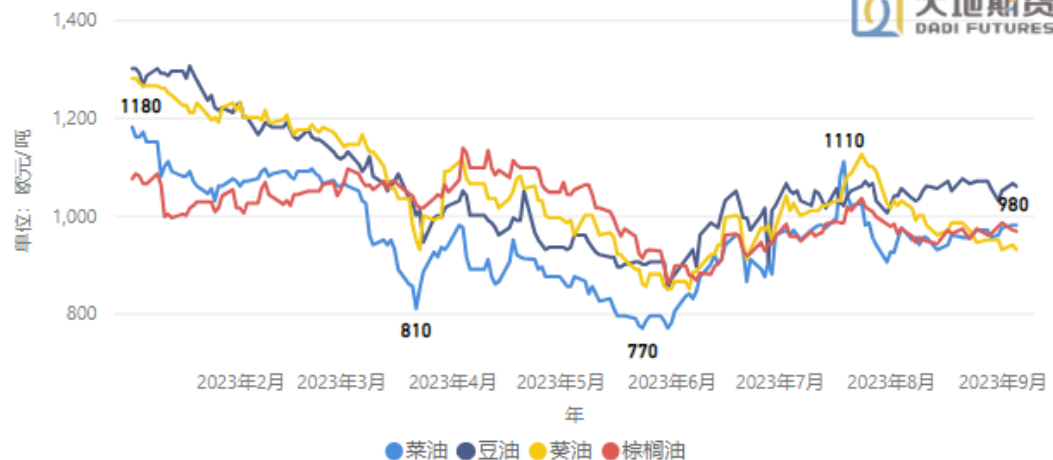
欧盟菜籽累计进口



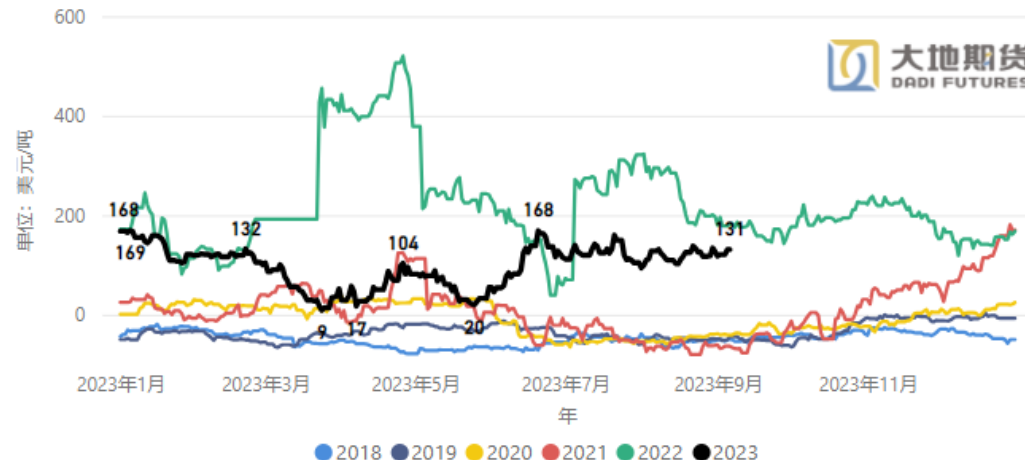
数据来源：费迪尔，欧盟统计局，大地期货研究院

欧盟：油脂、油籽价格企稳

欧洲油脂价格



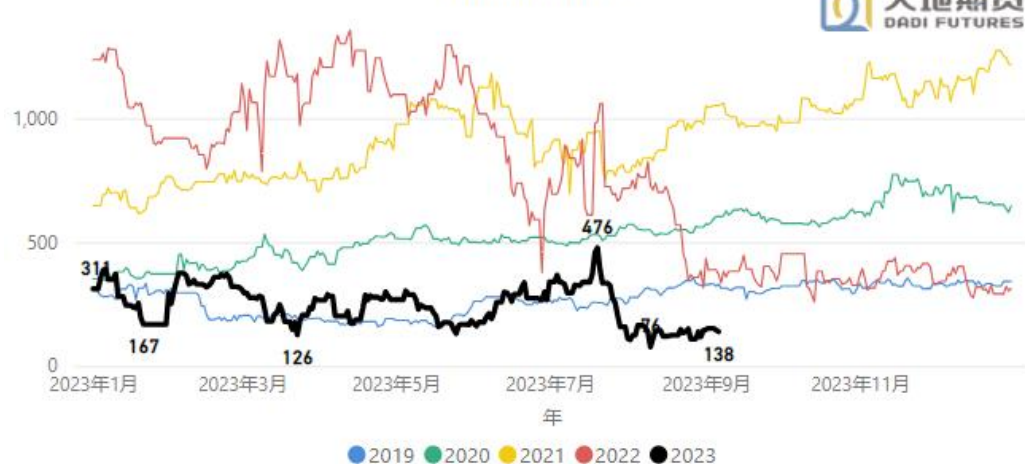
欧盟与乌克兰菜籽价差



俄罗斯菜油价格



欧洲rogo价差



数据来源：路透，彭博，大地期货研究院

欧盟：生柴需求的潜在变量

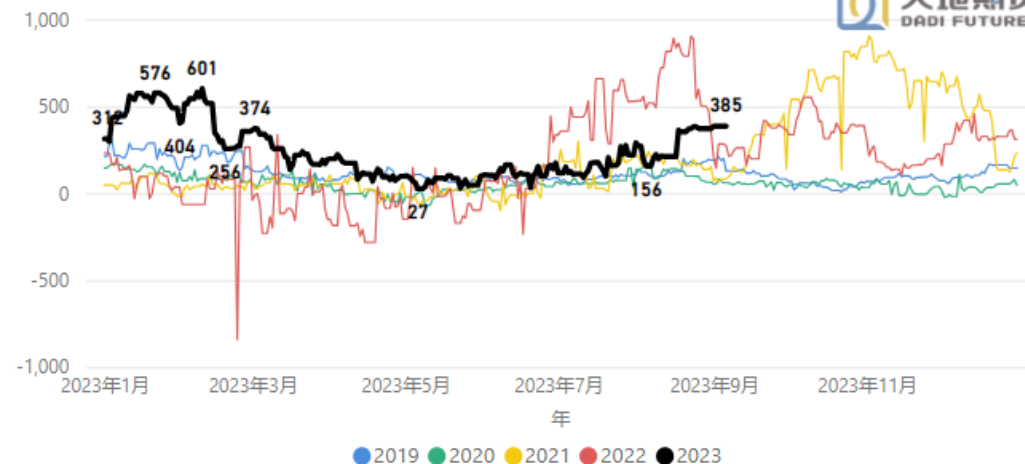
欧盟生柴平衡表（单位：万吨）

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023f
期初库存	47.5	46.6	51.9	79.2	59.0	59.8	62.9	63.4
总产量	1149.1	1272.8	1337.6	1432.6	1372.8	1411.9	1417.7	1425.6
氢化生柴产量	158.3	188.8	210.8	221.7	283.1	321.4	308.9	327.6
进口	84.3	146.9	365.0	377.2	311.4	283.1	278.0	316.8
总供给	1233.4	1419.7	1702.6	1809.8	1684.2	1695.0	1695.7	1742.4
出口	74.0	120.0	222.6	357.5	176.6	120.6	114.8	131.1
国内消费	1160.3	1294.4	1452.7	1472.6	1506.7	1571.2	1580.5	1610.4
总消费	1234.3	1414.4	1675.3	1830.0	1683.4	1691.9	1695.2	1741.5
消费同比变化	-2.5%	14.6%	18.4%	9.2%	-8.0%	0.5%	0.2%	2.7%
期末库存	46.6	51.9	79.2	59.0	59.8	62.9	63.4	64.2
库销比	4.02%	4.01%	5.45%	4.00%	3.97%	4.00%	4.01%	3.99%

生柴和氢化生柴原料使用 1000吨

菜籽油	5850	6300	6000	5950	5800	6075	6200	6375
UOC	2200	2600	2700	3375	3500	4000	4300	4350
棕榈油	2020	2300	2250	2600	2500	2000	1500	1400
动物脂肪	1000	860	1050	1190	1200	1150	950	1000
豆油	550	700	1200	1070	900	780	750	740
葵油	250	230	1000	260	225	210	290	265
其他	304	280	510	580	450	820	900	950

欧洲RME与欧洲菜油价差



- 欧盟近几年虽然对生柴原料用油的环保问题在政策上进行过调整，但是整体对植物油的总需求基本稳定在1500万吨上下；由此我们进行分析，首先欧盟对中国UCO证书的审查预计要到9月底结束，在去年10月开始限制UCO出口以后，中国1-7月累计向欧盟出口27万吨UCO，假设最后审查完后中国无法向欧盟出口UCO，则预计欧洲UCO供应将下降75万吨。其次，若欧盟继续淘汰棕榈油作为生柴原料，按目前进口情况预计还要淘汰约80万吨棕榈油。
- 综合考虑UCO与棕榈油的生柴原料缺口约在155万吨，这部分量若完全由菜油代替则对应菜籽需求将增加350-400万吨；不过从目前中国的出口情况看，UCOME的量应该可以弥补UCO的限制，保守估计欧盟菜油的实际消费增量可能在50-100万吨，对应125-250万吨菜籽的需求增量。

乌克兰：菜籽、葵籽产量双双恢复

Ukraine yield forecasts for rapeseed – June 2023 Bulletin

Oblast	Area (x 1000 ha)					Yield (t/ha)					Production (x 1000 t)				
	Avg 5yrs	2021	2023	%23/5yrs	%23/21	Avg 5yrs	2021	MAR5 2023 forecasts	%23/5yrs	%23/21	Avg 5yrs	2021	2023	%23/5yrs	%23/21
Ukraine	1 044	999	1 784	+71	+79	263	293	3.07	+17	+5	2 745	2 931	5 473	+99	+87
Ukraine (Government-controlled oblasts)	880	830	1 612	+83	+94	269	3.02	3.11	+16	+3	2 371	2 506	5 017	+112	+100
Cherkas'ka	30	17	75	+149	+331	2.90	3.14	3.69	+27	+17	88	55	277	+215	+406
Chernihiv's'ka	33	34	56	+68	+64	2.76	3.30	3.31	+20	+0	92	113	186	+101	+65
Chernivets'ka	12	12	21	+77	+84	2.66	2.75	2.81	+6	+2	32	32	59	+87	+88
Dnipropetrovs'ka	91	84	186	+104	+122	2.44	2.39	2.77	+14	+16	222	200	514	+131	+157
Donets'ka	26	—	18	-33	—	2.26	—	2.53	+12	—	59	—	44	-25	—
Ivano-frankivs'ka	26	20	21	-17	+9	2.93	3.46	3.52	+20	+2	75	68	76	+0	+11
Kharkivs'ka	11	4	5	-58	+28	2.22	2.28	2.27	+2	-0	24	8	10	-57	+27
Kherson's'ka	77	95	63	-19	-34	2.36	2.56	2.73	+16	+7	182	244	172	-6	-29.5
Khmel'nyts'ka	70	83	94	+36	+14	3.19	3.59	3.57	+12	-1	222	298	337	+52	+13
Kirovohrads'ka	42	28	79	+86	+180	2.39	2.39	2.91	+22	+22	101	68	230	+127	+240
Kyivs'ka	37	33	71	+93	+114	2.80	3.06	3.55	+27	+16	104	102	253	+144	+148
Luhans'ka	1	1	3	+253	+253	1.07	1.07	2.64	+147	+147	1	1	8	+771	+771
L'viv's'ka	62	52	73	+19	+41	2.96	3.39	3.70	+25	+9	184	177	272	+48	+53
Mykolayivs'ka	59	62	153	+159	+148	2.21	2.64	2.84	+29	+8	130	163	434	+234	+166
Odes'ka	137	119	347	+153	+193	2.05	2.55	2.42	+18	-5	282	302	842	+198	+178
Poltavs'ka	10	11	43	+347	+287	2.87	3.07	3.39	+18	+10	28	34	147	+428	+327
Rivnens'ka	28	29	23	-19	-21	2.91	2.98	3.45	+19	+16	83	87	80	-4	-9
Sum's'ka	16	22	54	+231	+142	3.04	3.19	3.50	+15	+10	50	71	188	+280	+166
Temopil's'ka	66	69	42	-36	-39	3.24	3.82	3.83	+18	+0	213	262	161	-24	-39
Vinnys'ka	66	61	127	+94	+108	3.08	3.31	3.49	+14	+6	202	202	444	+120	+120
Volyn's'ka	44	49	73	+67	+50	3.12	3.16	3.87	+24	+22	137	155	283	+106	+83
Zakarpats'ka	—	—	30	—	—	—	—	3.80	—	—	—	—	114	—	—
Zaporiz'ka	60	73	89	+48	+22	2.19	2.46	2.61	+19	+6	131	179	231	+76	+29
Zhytomyrs'ka	40	41	36	-9	-12	2.58	2.64	3.03	+17	+15	102	108	109	+7	+1

Market Year	Area (1000 Ha)	Production (1000 Tons)	Yield (T/Ha)
2013/2014	996	2,352	2.4
2014/2015	880	2,200	2.5
2015/2016	677	1,744	2.6
2016/2017	450	1,250	2.8
2017/2018	792	2,217	2.8
2018/2019	1,000	2,850	2.9
2019/2020	1,338	3,465	2.6
2020/2021	1,190	2,750	2.3
2021/2022	1,035	3,015	2.9
2022/2023	1,230	3,500	2.8
2023/2024	1,500	4,100	2.7
5-year Average 2018/19 - 2022/23	1,159	3,116	2.7



- 从欧盟的预估数据来看，23/24年乌克兰新作菜籽产量为547万吨，较去年增约200万吨，较此前USDA预测410万吨也要高出不少。23/24年乌克兰新作葵籽产量为1505万吨，较去年增产近500万吨，已经基本持平战前水平。

乌克兰：有问题的出口与没问题的菜籽出口

		Corn	Wheat	Rapese..	Sunflo..	Barley	Oil-cake	Soybea..	Sunflo..	Soybea..
2022	August	1,850,670	899,627	624,460	390,571	206,798	286,224	128,369	153,924	22,401
	Septemb..	2,260,019	1,906,493	877,254	566,809	397,376	391,039	240,467	203,031	25,508
	October	2,316,591	1,979,534	777,602	433,181	383,477	457,234	230,364	290,421	25,867
	November	2,024,006	1,581,392	412,188	466,368	296,078	344,540	385,032	376,644	16,548
	December	3,261,374	1,554,649	236,796	467,833	179,003	330,653	387,419	311,550	20,386
2023	June	2,352,834	1,271,566	9,971	452,732	81,620	446,064	190,839	21,893	29,234
	July	1,099,313	841,480	250,856	502,410	352,228	239,716	70,145	4,067	27,881
	August	426,907	547,127	309,858	218,177	68,010	168,305	20,638	1,825	6,099

- 从截至8月18日的乌克兰海关数据来看，乌克兰8月的前两周出口了31万吨菜籽，22年同期乌克兰出口了62.4万吨菜籽，因此从出口节奏来看，“黑海协议”的取消并未对菜籽出口进度造成影响；但是从玉米的出口情况来看，乌克兰的主粮出口确实受到了影响，8月前两周出口了42.7万吨玉米，但22年同期乌克兰出口了185万吨的玉米。由此看来，乌克兰似乎出口运力方面视乎选择了经济作物优先，同理9月后上市的葵籽葵油的出口情况可能也不会出现较大的限制。

本报告由大地期货有限公司撰写，报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或暗示。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保或保证。本公司对于报告所提供信息所导致的任何直接的或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅归大地期货有限公司所有，未获得事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“大地期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

大地期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司总部地址：浙江省杭州市上城区四季青街道香樟街39号24、25层

联系电话：4008840077

邮政编码：310016



依托大地 共创未来

感谢关注!

THANKS FOR YOUR ATTENTION



大地期货研究院

扫一扫看更多



大地期货农产品研究

依托大地 共创未来

