

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货收盘价(活跃合约):菜籽油(日,元/吨)	8123	93	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2555	26
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	9	15	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-27	4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	258269	1412	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	590535	-4146
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-61264	1559	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-148358	4445
	仓单数量:菜油(日,张)	3079	-40	仓单数量:菜粕(日,张)	3019	-125
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	636.6	0.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6084	-63
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8180	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2600	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8185	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4648.68	-18.17
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6260	0	油粕比	3.09	0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	150	-102	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	45	-46
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8400	70	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-150	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7620	70	菜棕油现货价差(日,元/吨)	630	30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3450	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	850	40
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.58	0.54	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11873	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	73.89	25.73	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-152	67
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	38.8	0.6	进口油菜籽周度开机率(周,%)	21.61	1.09
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	27	4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	26.1	-0.29
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.65	-0.11	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.69	-0.48
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.7	-0.02	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.5	1.95
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1	-0.75	华南地区菜粕库存(周,万吨)	3.6	-0.6
	菜油周度提货量(周,万吨)	6.13	3.16	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.92	1.67
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2784.9	-16.8	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5580	780.4
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	439.7	30.3			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.32	-0.25	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.33	-0.25
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.84	0.85	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.55	-0.49
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.65	-0.32	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.65	-0.29
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.33	0.55	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.37	0.12
行业消息	周二, 洲际交易 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 其中基准期约收高0.44%, 也是近两个月来首次收于20日移动均线上方。截至收盘, 3月期约收高2.8加元, 报收639.1加元/吨; 5月期约收高1.9加元, 报收643.1加元/吨; 7月期约收高1.8加元, 报收646.9加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	由于近期降雨的改善, 巴西大豆产量下调的幅度或不及预期, 天气炒作预期减弱, 美豆继续承压, 成本传导下, 继续施压国内粕价。国内市场而言, 进口菜籽到港量持续偏高, 1月油厂开机率有望维持在相对高位, 菜粕供应压力仍存, 而水产养殖淡季, 菜粕刚需消耗支撑较弱, 短期呈现供强需弱。不过, 年后温度回升, 菜粕需求将逐步好转, 利好远期粕价。豆粕来看, 在节前生猪及禽类集中出栏之后, 整体饲料需求清淡, 粕类需求支撑不足, 蛋白粕市场承压。不过, 据监测显示, 2、3月大豆以及菜籽进口到港量均有望明显减少, 将对粕价有所利好。盘面来看, 受美豆反弹提振, 菜粕低位有所反弹, 跌势放缓。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	美国农业部发布的供需报告中将2023/24年度加拿大油菜籽产量预估维持在1880万吨, 并且将期末库存上调至168万吨, 菜籽价格继续承压。其它油籽方面, USDA月度供需报告上调美国大豆产量, 且巴西大豆产量下调幅度相对较小, 仍超出市场预期, 美豆承压下跌。不过, 印尼和马来西亚遭遇暴雨困扰, 且马棕季节性减产状态仍在延续, 棕榈油库存有望继续收紧, 支撑其市场价格。国内方面, 在进口菜籽和菜籽油到港量大幅增加的背景下, 短期供应压力仍牵制菜油市场。不过, 春节临近需求回暖, 国内三大油脂库存降速加快, 为近日价格上涨提供重要支撑。同时, 据监测显示, 2、3月大豆及菜籽进口到港量均有望明显减少, 对油脂有所利好。盘面来看, 菜油继续低位回弹, 短线参与为主。					
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					

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