

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)	8023	-76	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2699	-123
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-119	4	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-64	9
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	341578	21889	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	708507	-18257
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-81428	-3657	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-203170	-30763
	仓单数量:菜油(日,张)	1442	-164	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	623.9	-8.2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5580	1
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8120	-30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2660	-100
	平均价:菜油(日,元/吨)	8153.75	-38.75	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4520.74	-56.92
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	2.92	-0.08
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	21	60	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-39	23
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7840	-100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	180	-10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8130	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-110	90
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3300	-50	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	640	50
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.44	0.34	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11411	-462
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	28.35	5.32	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	59	83
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	27.5	-2.6	进口油菜籽周度开机率(周,%)	22.1	3.14
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	13	-7	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	20.77	-1.34
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5.14	-0.66	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3	-0.27
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.98	-0.44	华东地区菜粕库存(周,万吨)	17.07	-2.98
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.6	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.36	1.14	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.35	1.16
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2701.7	-83.2	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5405	-175
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	497.3	57.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.14	-0.85	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.19	0
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.81	6.27	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.41	2.46
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.55	-0.36	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.54	-0.52
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	12.96	-0.05	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.21	0.11
行业消息	周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘继续下跌，创下一个多月来的最低水平，其中基准期约收低1.25%，因为投机性抛盘活跃，最终用户的需求不足，对油菜籽价格构成压力。截至收盘，5月期约收低7.4加元，报收612.5加元/吨；7月期约收低7.9加元，报收623.5加元/吨；11月期约收低5.8加元，报收640加元/吨。					
菜粕观点总结	巴西大豆价格优势良好，且出口旺季来临挤占美豆出口份额。另外，美国大豆种植天气较好，也对市场施压，美豆价格持续承压。不过，USDA对巴西大豆产量预测相对保守，conab对大豆产量最新预测下调至1.465亿吨，两家机构预测差较大，使得市场对USDA数据仍抱有下调预期。国内市场而言，油厂开机率保持高位，菜粕产出压力仍存。不过，随着温度回升，水产养殖逐步启动，刚需向好。豆粕市场而言，短期进口大豆到港量不足，油厂开机率下滑，豆粕库存压力不大。不过，随着巴西大豆收割推进，市场预计4月中下旬南美大豆大量到港，市场供应逐步转松，且5、6月大豆到港量或超千万吨，供应端压力增幅明显，限制豆粕市场价格。盘面来看，受外盘走弱拖累，资金抛售明显，菜粕期价大幅跳水。					
菜油观点总结	加拿大谷物理事会称，2023/24年度前36周生产商交付的油菜籽达到1222万吨，落后于去年同期的1373万吨。油菜籽出口量为424万吨，继续落后于去年同期的625万吨。国内用量仍保持领先，为760万吨，去年同期为713万吨。加拿大国内基本维持出口放缓而压榨用量增加的格局。其它油籽方面，巴西大豆收割已逾八成，出口销售加快，挤占美豆出口份额，牵制美豆价格。MPOB报告显示，截止3月底马来棕榈油库存下降10.68%，至十个月低位171万吨。低于此前预估的179万吨，继续为棕榈市场带来支撑。不过，随着马来和印尼进入产量恢复阶段，产地供应压力有望增加，马棕价格高位回落。国内方面，油厂开机率保持高位，菜油产出压力仍存，且菜油直接进口量同步增加，增添市场供应，而需求仍处于传统淡季，菜油自身基本面支撑有限。盘面来看，在外围油脂影响下，三大油脂集体下挫，菜油也增仓下跌，关注菜棕价差修复的可能。					

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