


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)	7823	-146	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2451	-58
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-29	-10	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-53	-6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	291533	27382	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	685057	41548
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-84186	-5509	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-167569	12443
	仓单数量:菜油(日,张)	3079	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2702	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	622.2	-0.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6120	19
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8140	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2490	-60
	平均价:菜油(日,元/吨)	8145	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4569	17.91
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6260	0	油粕比	3.11	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	171	-35	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	39	-2
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8180	-100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-140	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7580	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	560	-30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3360	-60	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	870	0
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)	-210	-65
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	35.4	-3.4	进口油菜籽周度开机率(周,%)	28.03	6.42
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)	2.84	1.15
	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,%)	20.5	0.08	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.18	0.78
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.18	1.22	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.63	0.12
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.83	-1.81	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.43	0.79
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.41	-0.28	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.71	0.2
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 扭转早盘的跌势, 基准期约收高0.18%, 因为芝加哥期货交易所豆油期货走强。截至收盘, 3月期约收低1.1加元, 报收624.2加元/吨; 5月期约收高1加元, 报收629.4加元/吨; 7月期约收高0.8加元, 报收633加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	由于干旱地区降雨的改善, 巴西大豆产量下调的幅度或不及预期, 且阿根廷大豆产量有望有更大幅度的上调, 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, 近期进口菜籽到港量持续偏高, 1月油厂开机率维持在相对高位, 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, 菜粕增仓下跌, 整体表现仍然较弱。				 <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, 由于干旱地区降雨的改善, 巴西大豆产量下调的幅度或不及预期, 且阿根廷大豆产量有望有更大幅度的上调, 美豆持续承压。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, 对现货价格有所利好。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, 菜油增仓下跌, 走势再度转弱, 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