

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)	8285	45	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2649	-11
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-29	-15	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-69	-8
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	241736	-5923	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	602314	-28564
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-78364	-4104	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-193869	4754
	仓单数量:菜油(日,张)	2797	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2481	-50
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	630.8	7.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6089	50
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8350	-70	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2680	50
	平均价:菜油(日,元/吨)	8353.75	-70	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4610.21	57.51
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6360	0	油粕比	3.15	-0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	110	-97	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	31	61
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8400	100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	50	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8350	40	菜棕油现货价差(日,元/吨)	40	-90
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3540	40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	860	-10
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)	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)	20	45
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	29.1	-6.8	进口油菜籽周度开机率(周,%)	32.22	4.25
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	23	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	27.24	1.14
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5.21	-0.26	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.6	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.02	-0.33	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.84	-3.42
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.55	0.55	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0.7	-0.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.98	-0.26	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.75	2.07
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,%)	22.95	-0.53	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.94	-0.01
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.37	0.23	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.14	-0.23
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.25	1.92	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.25	2.55
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	12.85	0.01	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.84	0.01
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, 其中基准期约收高1.2%, 主要原因是芝加哥豆油飙升带来提振。截至收盘, 5月期约收高7.4加元, 报收630.6加元/吨; 7月期约收高6.8加元, 报收640.1加元/吨; 11月期约收高5.8加元, 报收647.4加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	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持有下调的预期。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, 且豆菜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, 菜粕冲高回落, 持仓大幅减少, 谨慎追涨。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	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。新季加籽种植面积的缩减, 对加籽市场价格有所支撑。其它油籽方面, 市场对巴西大豆产量仍抱持有下调的预期。不过, 巴西收割上市, 阶段性供应压力增加, 且挤占美豆出口需求。马棕库存持续收紧继续支撑棕榈油市场。不过, 马来西亚南部棕榈厂商公会(SPPOMA)数据显示, 3月1-15日马来西亚棕榈油产量环比增加38.8%。产量的增加, 限制其价格涨幅。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, 由于棕榈油进口成本持续上升, 叠加国内库存连续下滑, 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, 今日菜油期价冲高回落, 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					

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