

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)	8169	-85	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2652	22
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-109	-15	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-62	-8
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	121525	-8872	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	234455	-37608
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-74721	-2049	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-173547	-2928
	仓单数量:菜油(日,张)	1648	0	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)	643	8.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5520	-141
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8370	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2650	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8373.75	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4721.55	-22.41
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.14	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	201	0	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-2	0
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8180	-40	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)	8580	-90	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-300	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3350	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	700	-20
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)	0	96
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	30.1	-6.8	进口油菜籽周度开机率(周,%)	18.96	-6.7
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)	5.75	-0.6	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.27	-0.09
	华东地区菜油库存(周,万吨)	32.19	0.17	华东地区菜粕库存(周,万吨)	16.31	0.79
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.1	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	-0.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.3	0.15	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.99	-0.68
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,%)	25.6	3.26	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.6	4.26
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	21.69	0.11	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.12	0.08
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.72	3.23	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.72	3.22
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.68	0.59	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.23	0.05
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货强劲上涨, 其中基准期约收高1.50%。截至收盘, 5月期约收高9.5加元, 报收643.1加元/吨; 7月期约收高9.1加元, 报收651.5加元/吨; 11月期约收高9.4加元, 报收659.7加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	在美国农业部(USDA)发布4月供需报告之前, 分析师平均预期USDA报告将把巴西2023/24年度大豆产量预估下调至1.5168亿吨。不过, 下调幅度有限, 且分析师平均预期USDA报告将上调2023/24年度美国大豆年末库存预估至3.17亿蒲式耳。巴西大豆产量及出口压力仍存, 美豆价格持续承压。国内市场而言, 二季度菜籽进口到港相对较多, 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。豆粕市场而言, 短期进口大豆到港量不足, 油厂开机率下滑, 豆粕库存继续回落, 支撑粕价。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, 近期菜粕维持震荡, 主力合约移仓换月, 短期波动率加大。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	战略谷物(Strategie Grains)连续第二个月调降欧盟今年油菜籽作物产量预估, 从上个月的1,830万吨降至1,810万吨, 较去年的1,990万吨低9%。预计将增加从澳大利亚和乌克兰进口油菜籽, 对国际菜籽价格有所支撑。其它油籽方面, 巴西大豆收割上市, 阶段性供应压力增加, 且挤占美豆出口需求, 牵制美豆价格。随着马来和印尼即将进入增产期, 且斋月即将结束, 产地供需或将发生变化, 马棕高位回落。另外, 原油价格走弱, 也对油脂市场有所拖累。国内方面, 二季度菜籽进口到港相对较多, 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。且外围市场大幅下滑拖累国内市场同步跟跌。盘面来看, 主力合约移仓换月, 短期波动率加大。					

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