

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)	9950	74	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2399	-24
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	119	-14	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-56	-16
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	239709	2276	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	570722	-7656
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-22168	-4498	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-138882	-11735
	仓单数量:菜油(日,张)	805	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)	726.1	-2.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5898	79
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10420	-10	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2640	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	10401.25	-10	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5344.36	-29.43
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6400	0	油粕比	3.91	0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	470	-84	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	241	-6
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8980	150	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1440	-160
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9920	170	菜棕油现货价差(日,元/吨)	500	-180
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3320	-30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	680	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	95.02	-0.15	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	13446	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	5.56	5.36	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	26	-73
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	17.5	-2.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	6.13	-1.87
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	20	-5	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	18.25	-8.25
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	0.5	-0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.4	0.4
	华东地区菜油库存(周,万吨)	27.65	2.1	华东地区菜粕库存(周,万吨)	5.75	-2.3
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.5	0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	30.2	1.9
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.52	0.7	菜粕周度提货量(周,万吨)	1.04	0.5
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	3008.6	30.7	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5738	-319
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	525.4	60.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.11	-1.84	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.1	-1.85
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	28.94	0.25	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.1	0.03
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.82	0.67	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.82	0.67
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	19.09	-0.6	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.3	-0.28
行业消息	3月20日(周五),洲际交易所(ICE)油菜籽期货震荡收低,但仍接近于长期上涨行情顶部附近的关键支撑位。交投最活跃的5月油菜籽期货合约收低1.80加元,结算价报每吨726.50加元,该合约本周累计下跌1.8%。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	<p>中东冲突持续焦灼,国际油价继续走强,提振美豆市场价格。不过,随着南美大豆收割推进,供应端压力逐步增加,且巴西大豆竞争优势较好,市场对美豆出口预期受挫。继续牵制美豆市场价格。菜粕自身而言,我国对加菜粕反歧视关税取消,且加菜籽关税也明显回降,加拿大菜籽及菜粕将回流至国内市场,增加远月供应压力。不过,加菜粕反歧视措施调整以及加菜籽反倾销最终裁定基本符合此前预期,市场对此已提前有所反应,整体影响有限。且在嘉吉集团因巴方严格检疫标准而停止对华出口巴西大豆后,中国已同意放弃对滞留港口大豆船货的杂草零容忍政策,此举将使相关船货得以认证并放行,市场对近端大豆供应忧虑有所缓解。盘面来看,近期菜粕高位震荡回落,短期波动较大,短线参与为主。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	<p>AAFC对加拿大2025/26年度油菜籽期末库存预估保持不变,仍为276万吨,将2026/27年度的库存预估下调20万吨至146万吨。其它方面,中东地缘冲突持续,国际油价大幅上涨,推动植物油生柴需求预期。且马棕3月前20日出口大增而产量环比小幅下滑,月末库存有望继续下滑。印尼经济统筹部长表示,若政府需要降低国际油价上涨对预算的影响,可能会对棕榈油等特定商品额外加税,市场预期印尼棕榈油出口可能收紧。支撑棕榈油市场价格。国内方面,油脂现货市场购销氛围清淡,高价抑制需求,且加菜籽后期进口量有望明显增加,增添远月供应压力。近期市场交易生柴需求驱动。盘面而言,近期菜油期价总体维持高位震荡,短期波动加大。</p>					
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					

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: 许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

## 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