


撰写人: 王翠冰 从业资格证号: F3030669 投资咨询从业证书号: Z0015587

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	菜粕05合约收盘价(日, 元/吨)	3,061.00	-6.00↓	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	9,665.00	-103.00↓
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	-29.00	+1.00↑	菜油5-9价差(日, 元/吨)	-33.00	+5.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	465,729.00	-13828.00↓	菜油持仓量(日, 手)	287,172.00	+11655.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-52,397.00	-1832.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-61,556.00	+3356.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	460.00	+260.00↑	菜油仓单(日, 张)	1,979.00	0.00
	ICE油菜籽5月合约收盘价(加元/吨)	812.90	-8.90↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,013.00	0.00
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,340.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	10,285.00	-160.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,820.90	+43.87↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	11,856.02	-242.69↓
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,500.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.08	-0.05↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	279.00	+6.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	620.00	-57.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,610.00	-100.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	675.00	-60.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,080.00	-200.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	2,205.00	+40.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,220.00	-30.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	880.00	-30.00↓
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,900.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,470.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	54.49	+6.82↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-371.00	0.00
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	34.90	+8.70↑	进口油菜籽开机率(周, %)	37.54	-9.72↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	22.14	+13.42↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	12.00	-2.00↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.00	0.00	菜籽油华东库存(周, 万吨)	18.24	+3.29↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	5.87	+2.09↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	3.24	-0.20↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.90	-1.50↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.50	+0.70↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	9.36		菜油提货量(周, 万吨)	8.92	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,579.00	-93.00↓	餐饮收入(月, 亿元)	4,157.00	-278.00↓
				食用植物油产量(月, 万吨)	522.80	+62.70↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	16.71		菜粕平值看跌期权波动率(%)	16.56	
	标的20日历史波动率(%)	14.49	-0.01↓	标的60日历史波动率(%)	18.93	-0.20↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	18.67		菜油平值看跌期权波动率(%)	18.18	
	标的20日历史波动率(%)	15.15	+0.39↑	标的60日历史波动率(%)	22.74	+0.06↑
行业消息	1、周二洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘下跌，追随外部植物油市场的跌势，其中基准期约收低1.1%。截至收盘，3月期约收低11.90加元，报收834.90加元/吨；5月期约收低8.90加元，报收812.90加元/吨；7月期约收低8.50加元，报收808.30加元/吨。					
观点总结 菜粕	布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，由于历史性干旱和高温的影响，将不得不再次下调阿根廷大豆产量预估至3350万吨，且USDA月度供需报告发布前，市场目前预计美国大豆期末库存2.2亿蒲万吨，低于2月的2.25亿蒲；全球大豆期末库存1.0028亿吨，低于2月的1.0203亿吨。报告预计利好美豆市场。不过，随着巴西收割持续推进，出口需求转向南美，对美豆形成压力。菜粕方面，据我的农产品网船期数据预估3月油菜籽进口到港预估达95万吨，菜籽供应相对充裕，油厂开机率大幅回升，菜粕产出大幅增加。不过，随着温度回升，南方水产养殖将逐步启动，且豆菜粕价差较大，菜粕替代优势凸显，增加菜粕需求预期，提振菜粕期价走势。总的来看，南美天气仍给予大豆市场一定的升水预期，不过随着巴西大豆收割持续推进，进口大豆到港量有望再度增加，对粕类远期价格有所牵制。盘面来看，在美豆反弹提振下，菜粕跌势放缓，关注USDA月度报告。				 更多资讯请关注！ 更多观点请咨询！	
观点总结 菜油	加拿大农业暨农业食品部发布的最新报告显示，2023/24年度加拿大油菜籽产量预计为1850万吨，略高于2022/23年度的1817.4万吨。2023/24年度的油菜籽出口量预计为880万吨，高于2022/23年度预期的860万吨。油菜籽期末库存预计为85万吨，略高于2022/23年度的80万吨。新季加籽产量预期维持高位，增加国际市场供应，油菜籽高位承压。不过，强降水和洪水影响马棕产量，MPOB报告发布前，分析师们预计这份报告可能显示2月底马来西亚棕榈油库存进一步降至221万吨，比1月份降低2.7%，支撑油脂市场。国内市场方面，菜油库存维持偏低水平，且市场对需求复苏预期较强。另外，2-3月大豆月度进口预估将大幅下滑，限制油厂开机率，豆油供应减少，对菜油亦有所利好。不过，据我的农产品网船期数据预估3月油菜籽进口到港预估达95万吨，油厂有望维持较高的开机率，菜油供应相对充裕。且菜油储备轮出，市场供给充裕，打压菜油价格。总的来看，菜油基本面相对较弱。盘面来看，菜油增仓回落，短期走势转弱，关注前期低位支撑情况。					
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，3月9日USDA月度供需报告					