

| 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) | 8032 | 9 | 期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨) | 2715 | 16 |
| | 菜油月间价差(5-9)(日,元/吨) | -143 | -24 | 菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨) | -72 | -8 |
| | 主力合约持仓量:菜油(日,手) | 347173 | 5595 | 主力合约持仓量:菜粕(日,手) | 708117 | -390 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手) | -81499 | -71 | 期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手) | -210325 | -7155 |
| | 仓单数量:菜油(日,张) | 1442 | 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) | 620.9 | -3 | 期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨) | 5574 | -6 |
| 现货市场 | 现货价:菜油:江苏(日,元/吨) | 7970 | -150 | 现货价:菜粕:南通(日,元/吨) | 2650 | -10 |
| | 平均价:菜油(日,元/吨) | 8003.75 | -150 | 油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨) | 4521.54 | 0.8 |
| | 现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨) | 6240 | -60 | 油粕比 | 2.97 | 0.05 |
| | 菜油主力合约基差(日,元/吨) | -53 | -74 | 菜粕主力合约基差(日,元/吨) | -65 | -26 |
| 替代品现货价 | 现货价:四级豆油:南京(日,元/吨) | 7840 | 0 | 菜豆油现货价差(日,元/吨) | 130 | -50 |
| | 现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨) | 8090 | -40 | 菜棕油现货价差(日,元/吨) | -160 | -50 |
| | 现货价:豆粕:张家港(日,元/吨) | 3280 | -20 | 豆菜粕现货价差(日,元/吨) | 630 | -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) | 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) | 69 | 87 |
| | 油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨) | 30.8 | 3.3 | 进口油菜籽周度开机率(周,%) | 22.1 | 3.14 |
| 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) | 5.14 | -0.66 | 沿海地区菜粕库存(周,万吨) | 3 | -0.27 |
| | 华东地区菜油库存(周,万吨) | 30.98 | -0.44 | 华东地区菜粕库存(周,万吨) | 17.07 | -2.98 |
| | 广西地区菜油库存(周,万吨) | 1.6 | -0.2 | 华南地区菜粕库存(周,万吨) | 0 | 0 |
| | 菜油周度提货量(周,万吨) | 3.36 | 1.14 | 菜粕周度提货量(周,万吨) | 5.35 | 1.16 |
| 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,%) | 21.14 | -0.85 | 平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%) | 21.68 | 0.49 |
| | 历史波动率:20日:菜粕(日,%) | 24.8 | -0.01 | 历史波动率:60日:菜粕(日,%) | 18.28 | -0.14 |
| | 菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%) | 15.55 | -0.36 | 菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 15.54 | -0.52 |
| | 历史波动率:20日:菜油(日,%) | 12.98 | 0.02 | 历史波动率:60日:菜油(日,%) | 14.15 | -0.06 |
| 行业消息 | <p>周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘在窄幅区间内互有涨跌，其中基准期约收高0.05%。当天大盘呈现横盘整理趋势。截至收盘，5月期约收低0.9加元，报收611.6加元/吨；7月期约收高0.3加元，报收623.8加元/吨；11月期约收低1.8加元，报收638.2加元/吨。</p> | | | | |  <p>更多资讯请关注！</p> |
| 菜粕观点总结 | <p>巴西大豆价格优势良好，且出口旺季来临挤占美豆出口份额。另外，美国大豆种植天气较好，也对市场施压，美豆价格持续承压。不过，USDA对巴西大豆产量预测相对保守，conab对大豆产量最新预测下调至1.465亿吨，两家机构预测差较大，使得市场对USDA数据仍抱有下调预期。国内市场而言，油厂开机率保持高位，菜粕产出压力仍存。不过，随着温度回升，水产养殖逐步启动，刚需向好。豆粕市场而言，随着巴西大豆收割推进，近来大豆大量到港回暖，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，菜粕今日窄幅震荡，市场多空交织，短线参与为主。</p> | | | | |  <p>更多观点请咨询！</p> |
| 菜油观点总结 | <p>加拿大谷物理事会称，2023/24年度前36周生产商交付的油菜籽达到1222万吨，落后于去年同期的1373万吨。油菜籽出口量为424万吨，继续落后于去年同期的625万吨。国内用量仍保持领先，为760万吨，去年同期为713万吨。加拿大国内基本维持出口放缓而压榨用量增加的格局。其它油籽方面，巴西大豆收割已逾八成，出口销售加快，挤占美豆出口份额，牵制美豆价格。随着马来和印尼进入产量恢复阶段，产地供应压力有望增加，马棕价格高位回落。国内方面，油厂开机率保持高位，菜油产出压力仍存，且菜油直接进口量同步增加，增添市场供应，而需求仍处于传统淡季，菜油自身基本面支撑有限。盘面来看，菜油在60日均线附近震荡，关注菜棕价差修复的可能。</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 | | | | | |

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