

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)	9769	-9	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2492	12
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	102	-15	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	22	12
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	244974	-8696	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	606359	-45781
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-14396	-2196	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-98903	8939
	仓单数量:菜油(日,张)	1125	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2311	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	731.8	9.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6199	150
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10410	50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2660	40
	平均价:菜油(日,元/吨)	10435	50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5445.59	50.16
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6400	0	油粕比	3.92	-0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	632	-15	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	168	28
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8990	150	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1570	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9780	250	菜棕油现货价差(日,元/吨)	880	-50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3280	30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	620	-10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	95.17	-0.1	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)	33	117
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	20	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	8	4.8
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	22	5	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	23.82	2.35
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	0.6	-0.4	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.5	0.85
	华东地区菜油库存(周,万吨)	25.55	-0.55	华东地区菜粕库存(周,万吨)	8.05	-1.24
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0	-0.8	华南地区菜粕库存(周,万吨)	28.3	-1.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	-0.18	-0.18	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.54	0.54
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,%)	28.27	5.62	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	28.28	5.63
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	18.78	2.04	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.53	1.18
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.98	0.12	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.9	-4.96
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	19.21	-0.06	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.16	0.02
行业消息	3月11日(周三), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货上涨, 因原油价格自周二大跌后反弹。最活跃的5月油菜籽合约上涨13.20加元, 结算价报每吨733.30加元。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	市场期待中美谈判能取得突破, 且受地缘局势升级, 原油价格飙升影响, 美豆生物燃料政策将提振豆油需求, 美豆压榨强劲支撑下, 提振美豆市场上扬。近期市场主要关注地缘冲突带来的影响, 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。另外, 现阶段仍处于水产需求淡季, 菜粕需求以刚性为主。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。盘面来看, 受美豆上涨提振, 菜粕继续收涨, 短期波动较大, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大统计局公布的调查显示, 2026年加菜籽种植面积总意向增加1%, 至2180万英亩, 低于此前交易商平均预期的2230万英亩。同时, 加拿大农业部表示, 2026/27年度油菜籽产量预计为1920万吨, 低于上年的2180万吨。其它方面, 中东地缘冲突升级, 国际油价大幅上涨, 推动植物油生柴需求预期。印尼能源部长表示, 该国正在加快B50生柴的道路测试, 以防中东冲突影响原油供应。外围油脂市场上涨, 对国内市场形成明显支撑。国内方面, 加菜籽反倾销终裁结果落地, 自3月1日起此后五年均按约15% (5.9%+9%) 的关税执行, 加菜籽进口量有望明显增加, 增添远月供应压力。但市场对此已有预期, 对盘面影响有限。总的来看, 近期市场交易生柴需求驱动。盘面而言, 受地缘政治影响, 菜油期价高位震荡, 短期波动加大。					
重点关注	中东冲突的演变					

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