

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)	9854	74	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2443	0
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	146	5	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	5	-11
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	234514	5030	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	586674	-13532
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-16849	1880	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-129361	15965
	仓单数量:菜油(日,张)	805	-100	仓单数量:菜粕(日,张)	286	-300
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	726.7	-2.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5852	74
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10480	110	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2680	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	10461.25	110	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5361.22	-27.75
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6400	0	油粕比	3.87	0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	626	36	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	237	20
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8880	40	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1600	70
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9870	10	菜棕油现货价差(日,元/吨)	610	100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3360	30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	680	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)	36	-110
	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,%)	8	0
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)	0.5	-0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2	0.5
	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,%)	25.58	-1.9	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.76	-1.72
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	29.21	1.09	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.08	0.24
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19	-0.9	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19	-0.9
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	19.64	0.05	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.85	0.03
行业消息	3月18日(周三), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货周三收低, 或是受到获利了结操作影响。期价日内游走于涨跌之间, 因为大宗商品市场持续受到伊朗战争的影响。交投最活跃的5月油菜籽合约收跌3.30加元, 结算价报每吨726.20加元。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	中东能源基础设施的袭击加剧了该地区能源供应进一步中断的风险, 油价攀升, 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。且巴西放宽对华大豆出口转运检验要求, 市场对近端大豆供应忧虑有所缓解, 两粕回吐前期升水。盘面来看, 近期菜粕高位震荡, 短期波动较大, 短线参与为主。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	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月出口大增而产量增幅有限, 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。					
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					

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