

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)	8273	-12	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2702	53
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-43	-14	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-33	36
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	239165	-2571	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	589585	-12729
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-76629	1735	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-183536	10333
	仓单数量:菜油(日,张)	1769	-1028	仓单数量:菜粕(日,张)	434	-2047
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	631.7	0.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6093	4
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8510	160	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2670	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8513.75	160	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4608.09	-2.12
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6360	0	油粕比	3.17	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	225	115	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-32	-63
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8360	-40	菜豆油现货价差(日,元/吨)	110	60
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8360	10	菜棕油现货价差(日,元/吨)	160	120
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3540	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	870	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)	11873	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	73.89	25.73	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	6	-14
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	29.1	-6.8	进口油菜籽周度开机率(周,%)	32.22	4.25
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)	27.24	1.14
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5.68	0.47	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.6	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.6	0.58	华东地区菜粕库存(周,万吨)	17.98	3.14
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2	-0.55	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0.7	-0.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	5.21	2.23	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.38	-0.37
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,%)	23.83	0.88	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.53	-0.41
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.21	0.84	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.67	0.52
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.49	0.24	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.49	0.24
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	12.96	0.11	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.84	0
行业消息	<p>周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘互有涨跌，呈现近强远弱的格局，基准期约收高0.17%，而代表新季作物的11月期约下跌。截至收盘，5月期约收高1.1加元，报收631.7加元/吨；7月期约收高1.2加元，报收641.3加元/吨；11月期约收低0.2加元，报收647.2加元/吨。</p>				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	<p>巴西政府机构Conab下调巴西大豆产量预测260万吨，至1.46858亿吨。市场对巴西大豆产量仍抱持有下调的预期。不过，农业咨询机构AgRural公布的数据显示，截至上周四，巴西2023/24年度大豆收割率已达63%，较此前一周提升8个百分点。巴西收割持续推进，市场阶段性供应增加，继续施压于国际市场价格。国内市场而言，3、4月菜籽进口到港预估提升，且油厂开机率提升，菜粕产出压力增加。不过，随着温度回升，水产养殖需求逐步好转，且豆菜粕价差仍然相对偏高，菜粕替代优势仍存，利好需求面。近期美豆反弹叠加进口大豆到港量较低，油厂豆粕整体处于去库状态，提振国内粕类市场止跌回弹。不过，随着巴西大豆收割推进，南美供应压力增加，或限制后续涨势的持续性。盘面来看，菜粕继续震荡收涨，整体维持偏多趋势。</p>				 <p>更多观点请咨询！</p>	

菜油观点总结	加拿大旧作菜籽市场整体表现为国内压榨增加，而出口回落。新季加籽种植面积的缩减，对加籽市场价格有所支撑。其它油籽方面，市场对巴西大豆产量仍抱有下调的预期。不过，巴西收割上市，阶段性供应压力增加，且挤占美豆出口需求。马棕库存持续收紧继续支撑棕榈油市场。不过，马来西亚南部棕果厂商公会（SPPOMA）数据显示，3月1-15日马来西亚棕榈油产量环比增加38.8%。产量的增加，限制其价格涨幅。国内方面，3、4月菜籽进口到港预估提升，供应压力仍存，且节后油厂开机率明显回升，菜油供应压力增加，而需求仍处于传统淡季，菜油自身基本面支撑偏弱。不过，由于棕榈油进口成本持续上升，叠加国内库存连续下滑，棕榈油期价表现强劲。且三大油脂总体库存持续下滑，支撑现货市场价格。近期菜油期价反弹基本受棕榈油偏强提振。盘面来看，菜油期价继续冲高回落，上方压力逐步增强，谨慎追涨。
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： 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。