

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)	7732	0	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2447	-28
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-2	0	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-55	-7
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	280033	-310	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	699425	46105
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-81310	-5496	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-213568	-30566
	仓单数量:菜油(日,张)	3049	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2539	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	593.5	5.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6069	67
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	7910	50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2480	-40
	平均价:菜油(日,元/吨)	7915	50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4376.12	31
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	3.06	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	178	35	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	33	-12
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7950	10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-30	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7620	130	菜棕油现货价差(日,元/吨)	420	-40
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3400	-60	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	920	-20
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.58	0.54	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)	-20	34
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	39.4	6.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	0	-24.29
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	27	4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	26.1	-0.29
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.13	-0.54	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.95	-0.67
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.59	0	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.2	2.4
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.1	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	2	-0.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.41	-1.12	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.34	-1.46
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2784.9	-16.8	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5580	780.4
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	439.7	30.3			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.54	-1.72	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.53	-1.73
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.19	0.23	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.08	0.1
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.82	-1.24	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.82	-1.23
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.64	0	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.51	-0.05
行业消息	周二, 洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货连续第二个交易日收盘上涨, 基准期约收高0.97%, 因为传闻中国公司大量采购加拿大油菜籽, 加元走软, 空头回补。截至收盘, 5月期约收高5.7加元, 报收593.4加元/吨; 7月期约收高4.7加元, 报收602.1加元/吨; 11月期约收高3.4加元, 报收607.6加元/吨。					
菜粕观点总结	美豆市场来看, USDA公布的2月供需报告整体偏空, 报告将2023/24年度美豆期末库存上调3500万蒲至3.15亿蒲, 略高于市场预估的2.82亿蒲, 是2019/20年度以来的最高值, 其中出口预期的下调是造成期末库存增加的主要原因。同时, 由于南美降雨的改善, 本月报告中仅将巴西大豆产量下调100万吨至1.56亿吨, 高于市场预期的1.5315亿吨。且巴西收割近3成, 后期南美产量潜在下调空间有限, 来自巴西的竞争压力将随收获进度的推进继续体现。另外, 美国农业部展望论坛预计的2024年美国大豆种植面积为8750万英亩, 高于市场预估以及2023年的8360万英亩, 在52蒲/英亩的单产假设下, 即便压榨和出口预估同比增长, 美豆2024/25年度期末库存仍大幅增加至4.35亿蒲的宽松水平。在多重利空的影响下, 继续牵制美豆市场价格。成本传导下, 国内粕价承压。国内市场而言, 经过春节期间的消耗, 下游市场有短暂补货的需求, 或支撑国内粕类现货市场价格。且随着温度回升, 市场进入水产备货阶段, 对菜粕需求有所增加。盘面来看, 在南美大豆供应压力下, 菜粕再度转跌, 整体维持偏弱趋势。					

更多资讯请关注!

更多观点请咨询!

菜油观点总结	加拿大农业和农业食品部预测2024/25年度油菜籽期末库存将从本年度的140万吨增至195万吨。其它油籽方面，2月USDA报告再次下调了2023/24年度美豆出口量至17.2亿蒲式耳，库存上调至3.15亿蒲式耳，将巴西大豆产量下调至1.56亿吨，但高于市场预期的1.53亿吨。报告整体偏空，继续牵制美豆市场价格。不过，MPOB报告显示，1月马来西亚棕榈油库存为201.98万吨，环比减少11.83%，低于预期。因出口较好，去库好于预期，报告偏多。产量大幅下滑缓解了棕榈油出口表现不佳的影响。国内方面，春节期间旅游业火爆，餐饮表现红火，油脂预计消耗速度快，节后终端补货，对市场价格有所提振。不过，阶段性补货完成后，油脂进入传统消费淡季，且南美大豆上市带来的供应压力，将继续拖累油脂市场再度下跌。盘面来看，在棕榈油走强提振下，近日菜油略有反弹，不过，后期供应压力仍然较高，或限制反弹高度。
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。