

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)	8017	86	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2564	-19
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	25	24	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-26	1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	265299	-240	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	558189	254759
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-71254	997	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-136876	16519
	仓单数量:菜油(日,张)	3269	-17	仓单数量:菜粕(日,张)	3224	-1098
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	626.7	-4.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6083	-17
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8110	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2590	-70
	平均价:菜油(日,元/吨)	8165	40	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4585.78	-5.57
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6280	0	油粕比	3.02	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	176	43	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	48	35
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8250	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-90	40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7430	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	780	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3400	-60	豆粕现货价差(日,元/吨)	810	10
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)	48.16	44.72	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-151	-16
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	38.8	0.6	进口油菜籽周度开机率(周,%)	20.52	1.89
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)	3.76	-0.64	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.17	-0.58
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.72	-0.01	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.55	-1.88
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.75	-0.85	华南地区菜粕库存(周,万吨)	4.2	-1
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.97	-0.77	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.25	-1.04
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,%)	24.47	0.81	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.48	0.81
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	21.57	-0.02	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.93	0.01
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.45	0.35	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.46	0.35
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	13.66	0.53	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.08	0.17
行业消息	<p>周三, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘下跌, 其中基准期约收低0.5%, 因为油菜籽市场供需形势偏空。截至收盘, 3月期约收低3.1加元, 报收626.7加元/吨; 5月期约收低2.9加元, 报收633.5加元/吨; 7月期约收低2.7加元, 报收638.9加元/吨。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	<p>USDA公布的月度供需报告显示, 美国2023/24年度大豆产量预估为41.65亿蒲式耳, 高于上月预估的41.29亿蒲式耳。同时, 将巴西2023/24年度大豆产量下调至1.57亿吨, 低于去年的1.6亿吨, 但仍超出市场预期。使得美豆继续承压, 成本传导下, 继续施压国内粕价。国内市场而言, 进口菜籽到港量处于偏高水平, 1月油厂开机率有望维持在相对高位, 菜粕供应压力仍存, 而水产养殖淡季菜粕刚需消耗支撑较弱, 短期呈现供强需弱。不过, 年后温度回升, 菜粕需求将逐步好转, 利好远期粕价。豆粕来看, 在节前生猪及禽类集中出栏之后, 整体饲料需求清淡, 粕类需求支撑不足, 蛋白粕市场承压。不过, 据监测显示, 2、3月大豆进口到港量有望来到近年来最低, 将对粕价有所利好。盘面来看, 受美豆低迷的走势影响, 菜粕继续增仓下跌。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	

菜油观点总结	美国农业部在上周五发布的供需报告中将2023/24年度加拿大油菜籽产量预估维持在1880万吨，并且将期末库存上调至168万吨，菜籽价格继续承压。其它油籽方面，USDA月度供需报告中上调美国大豆产量，且巴西大豆产量下调幅度相对较小，仍超出市场预期，美豆承压下跌。不过，印度继续延长较低食用油进口关税，且马棕产量大幅下降，棕榈油库存有望继续收紧，支撑其市场价格。国内方面，油脂整体供应保持宽松，国内三大食用油库存总量维持高位运行，供应压力仍限制油脂市场价格。同时，在进口菜籽和菜籽油到港量大幅增加的背景下，短期供应压力仍牵制菜油市场。不过，据监测显示，2、3月大豆进口到港量有望来到近年来最低，对油脂有所利好。另外节前油脂仍有备货预期，提振油厂挺价动力。盘面来看，受棕榈走强带动，菜油震荡微涨，短线参与为主。
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。