

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)	9489	3	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2318	15
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	74	-11	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-49	4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	278896	908	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	878387	-2333
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-9642	1254	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-202173	13505
	仓单数量:菜油(日,张)	625	0	仓单数量:菜粕(日,张)	1411	411
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	708	2.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5840	11
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10150	50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2510	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	10200	12.5	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5316.44	30.44
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6400	0	油粕比	3.97	-0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	661	47	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	192	5
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8670	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1480	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9000	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1150	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3040	-20	豆粕现货价差(日,元/吨)	530	-40
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)	-141	0
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	20	12.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	3.2	3.2
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)	1	0.5	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.65	0.05
	华东地区菜油库存(周,万吨)	26.1	1.9	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.29	-0.06
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.8	0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	29.8	2.3
	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,%)	21.12	0.6	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.12	0.6
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	13.83	0.07	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	14.5	0.01
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.71	0.64	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.71	0.67
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.55	-0.02	历史波动率:60日:菜油(日,%)	18.17	-0.01
行业消息	3月4日(周三), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货收盘上涨, 但涨幅不及CBOT豆油期货, 市场人士静待加拿大统计局定于周四公布的2026年种植意向报告。交投最活跃的5月油菜籽合约上涨2.80加元, 报每吨709.40加元。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	南美大豆丰产预期较强, 且随着巴西收割推进, 供应端压力也将逐步增加。同时, 市场对美豆需求的前景仍存不确定性。不过, 受原油价格飙升影响, 美豆美国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。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, 受美豆偏强支撑, 今日菜粕震荡收涨, 短线交易为主。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	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。期末库存165万吨, 低于上年的275万吨。其供需格局有望小幅收紧。其它方面, 美国农业部展望论坛预测2025/26年度豆油用于生物燃料生产的需求将达148亿磅, 同比增长26%, 2026/27年度将进一步增长17%至173亿磅。这一乐观预测与近期环保署(EPA)生物燃料政策信号相互印证, 使得美豆油持续保持强势, 市场关注最终政策的落地情况。另外, 中东地缘冲突升级, 国际油价大幅上涨, 也提振油脂市场。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。盘面来看, 受国际油价上涨提振, 近期菜油期价偏强震荡。					
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