



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)	8282	64	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2701	-19
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-117	6	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-66	27
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	251646	14697	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	638473	-10319
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-70546	2012	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-183821	14764
	仓单数量:菜油(日,张)	0	-1648	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	648.9	0.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5524	-53
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8250	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2630	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8296.25	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4733.59	-26.35
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.09	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	32	-17	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-71	-1
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8010	0	菜豆现货价差(日,元/吨)	240	30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8430	0	菜棕现货价差(日,元/吨)	-180	-30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3300	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	670	0
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)	11411	-462
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	28.35	5.32	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-50	-1
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	27.5	-2.6	进口油菜籽周度开机率(周,%)	18.96	-6.7
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)	20.77	-1.34
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5.8	0.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.27	-0.09
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.42	-0.77	华东地区菜粕库存(周,万吨)	20.05	3.74
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.8	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	-0.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.22	-1.08	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.19	-0.8
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,%)	20.56	-0.86	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.64	0.04
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.99	-1.38	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	15.08	-0.1
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	25.1	2.33	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	22.76	0.61
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	13.09	-0.17	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.2	-0.04
行业消息	<p>周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘略微上涨，其中基准期约收高0.15%，当天大盘呈现横盘整理趋势。截至收盘，5月期约收低0.5加元，报收638.8加元/吨；而成交最活跃的7月期约收高1加元，报收649.10加元/吨；11月期约收高1.3加元，报收658.7加元/吨。</p>				 更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	<p>在美国农业部（USDA）发布4月供需报告之前，分析师平均预期USDA报告将把巴西2023/24年度大豆产量预估下调至1.5168亿吨。不过，下调幅度有限，且分析师平均预期USDA报告将上调2023/24年度美国大豆年末库存预估至3.17亿蒲式耳。另外，巴西大豆产量及出口压力仍存，美豆价格持续承压。国内市场而言，油厂开机率保持高位，菜粕产出压力仍存。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。豆粕市场而言，短期进口大豆到港量不足，油厂开机率下滑，豆粕库存继续回落，支撑粕价。不过，随着巴西大豆收割推进，市场预计4月中下旬南美大豆大量到港，市场供应逐步转松，且5、6月大豆到港量或超千万吨，供应端压力增幅明显，限制豆粕市场价格。盘面来看，近期菜粕维持窄幅震荡，短期观望。</p>				 更多观点请咨询！	

菜油观点总结	美国农业部驻加拿大参赞发布的报告显示，2023/24年度加拿大油菜籽产量预计为1833万吨，低于美国农业部预计的1880万吨。预计2024/25年度加拿大油菜籽产量为1807万吨，出口量为690万吨，国内总用量为1143万吨，期末库存为194万吨。整体供应略有收紧。其它油籽方面，巴西大豆收割上市，阶段性供应压力增加，且挤占美豆出口需求，牵制美豆价格。马来西亚棕榈油局（MPOB）定于4月15日公布月度供需报告，报告前一项调查显示，马来西亚3月底棕榈油库存预计较上月下降6.65%，至8个月低位179万吨。继续为棕榈市场带来支撑。不过，随着马来和印尼进入产量恢复阶段，产地供应压力有望增加，马棕续涨情绪放缓。国内方面，油厂开机率保持高位，菜油产出压力仍存，且菜油直接进口量同步增加，增添市场供应，而需求仍处于传统淡季，菜油自身基本面支撑有限。盘面来看，菜油有所走弱，短期或维持震荡。关注今晚USDA月度报告。
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，12日凌晨USDA月度供需报告

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。