

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)	8030	102	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2529	5
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-6	13	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-31	6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	256857	-19458	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	594681	11726
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-62823	18942	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-152803	332
	仓单数量:菜油(日,张)	3119	0	仓单数量:菜粕(日,张)	3144	-10
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	636.5	9.2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6147	29
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8180	-80	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2620	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8185	-80	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4666.85	64.04
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6260	0	油粕比	3.08	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	252	70	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	91	-5
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8330	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-150	-120
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7550	-30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	600	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3430	-30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	810	-30
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)	-219	-31
	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,%)	21.61	1.09
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)	3.65	-0.11	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.69	-0.48
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.7	-0.02	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.5	1.95
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1	-0.75	华南地区菜粕库存(周,万吨)	3.6	-0.6
	菜油周度提货量(周,万吨)	6.13	3.16	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.92	1.67
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,%)	20.57	-0.01	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.58	0.04
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.99	-0.21	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	19.04	-0.33
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.97	0.04	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.94	0.01
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	15.79	0.63	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.25	0.23
行业消息	周一，洲际交易（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘上涨，其中基准期约收高1.27%，因为外部市场走强，带来比价支持。截至收盘，3月期约收高8.0加元，报收636.3加元/吨；5月期约收高6.3加元，报收641.2加元/吨；7月期约收高5.7加元，报收645.1加元/吨。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	由于近期降雨的改善，巴西大豆产量下调的幅度或不及预期，天气炒作预期减弱，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，进口菜籽到港量持续偏高，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月大豆以及菜籽进口到港量均有望明显减少，将对粕价有所利好。盘面来看，菜粕低位震荡，短期维持偏弱趋势。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	美国农业部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，且马棕季节性减产状态仍在延续，棕榈油库存有望继续收紧，支撑其市场价格。国内方面，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，节前油脂仍有备货预期，下游提货有所好转，近期三大油脂总库存连续回降。同时，据监测显示，2、3月大豆及菜籽进口到港量均有望明显减少，对油脂有所利好。盘面来看，空头平仓推动菜油市场低位回弹，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					

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。

瑞达研究