

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)	8189	-2	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2770	54
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-122	-6	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-68	1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	287086	12266	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	660788	30480
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-75210	-3814	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-170166	9076
	仓单数量:菜油(日,张)	1606	-42	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)	643.7	7.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5575	34
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8070	-180	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2700	80
	平均价:菜油(日,元/吨)	8112.5	-180	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4676.4	40.48
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.05	-0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-121	-89	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-70	26
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7960	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	160	-80
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8350	-60	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-340	-160
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3300	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	600	-60
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)	-24	-32
	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,%)	22.1	3.14
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)	5.14	-0.66	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3	-0.27
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.98	-0.44	华东地区菜粕库存(周,万吨)	17.07	-2.98
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.6	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	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,%)	21.27	0.87	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.27	0.79
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.46	1.38	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	15.55	0.45
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.29	0.72	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.3	0.88
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	12.46	-0.42	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.9	-0.12
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 其中基准期约收高1.7%, 收复了周四的大部分失地, 因为中东紧张局势加剧导致全球原油价格大幅上涨, 提振市场人气。截至收盘, 5月期约收高10.4加元, 报收634.7加元/吨; 7月期约收高10.6加元, 报收646.3加元/吨; 11月期约收高11.7加元, 报收657.00加元/吨。					
菜粕观点总结	USDA本月报告并未如市场预期调降巴西大豆产量, 而是维持1.55亿吨的预估, 并且报告将2023/24年度美国大豆年末库存预估调升至3.40亿蒲式耳, 高于此前预估的3.17亿蒲式耳, 也高于3月预估的3.15亿蒲式耳。报告整体略偏空, 美豆价格持续承压。不过, USDA对巴西大豆产量预测相对保守, conab对大豆产量最新预测下调至1.465亿吨, 两家机构预测差较大, 使得市场对USDA数据仍抱有下调预期。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, 水产养殖逐步启动, 刚需向好。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, 菜粕增仓上涨, 短期氛围有所好转。					

更多资讯请关注!

更多观点请咨询!

菜油观点总结	加拿大谷物理事会称，2023/24年度前36周生产商交付的油菜籽达到1222万吨，落后于去年同期的1373万吨。油菜籽出口量为424万吨，继续落后于去年同期的625万吨。国内用量仍保持领先，为760万吨，去年同期为713万吨。加拿大国内基本维持出口放缓而压榨用量增加的格局。其它油籽方面，USDA报告维持巴西大豆产量估值不变，且调高美豆库存量，报告整体偏空，牵制美豆价格。MPOB报告显示，截止3月底马来棕榈油库存下降10.68%，至十个月低位171万吨。低于此前预估的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，价格高位回落。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，在棕榈走弱影响下，菜油冲高回落，整体维持震荡，关注菜棕价差修复的可能。
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。