

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)	7866	11	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2529	8
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-1	-3	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-66	3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	266295	-3666	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	747600	-13031
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-86598	2603	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-243694	14710
	仓单数量:菜油(日,张)	2879	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2939	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	596.9	7.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6185	110
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8020	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2530	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8025	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4410.28	97.32
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	3.12	-0.08
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	165	-22	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	1	12
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8010	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	10	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7760	10	菜棕油现货价差(日,元/吨)	270	-10
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3330	-30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	800	-50
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)	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)	30	77
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	44.5	-0.1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	23.92	15.08
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	23	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	27.24	1.14
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5.47	1.42	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.78	1.54
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.35	-0.93	华东地区菜粕库存(周,万吨)	18.26	4.19
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2	1.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	1.2	-0.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.24	1.99	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.68	1.13
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,%)	19.26	0.28	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.1	0.26
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	18.35	0.21	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.39	0.14
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.82	0.18	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.83	0.18
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.21	-0.19	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.18	-0.27
行业消息	周一, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 其中基准期约收高基准期约收高0.88%, 突破了20日均线阻力位, 因为投机性空头回补活跃, 外部市场走强。截至收盘, 5月期约收高5.2加元, 报收596.00加元/吨; 7月期约收高5.8加元, 报收604.00加元/吨; 11月期约收高5.5加元, 报收611.3加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	由于南美降雨的改善, 巴西大豆产量下调幅度持续不及预期。且巴西收割进度相对较快, 来自巴西的竞争压力将随收获进度的推进继续体现。另外, 新季美豆种植面积高于市场预期, 期末库存也将继续回升。在多重利空的影响下, 继续牵制美豆市场价格。成本传导下, 国内粕价承压。国内市场而言, 3、4月菜籽进口到港预估提升, 且油厂开机率提升, 菜粕产出压力增加。另外, 南美后期供应压力或持续影响国内粕类走势。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, 菜粕替代优势良好, 利好需求面。盘面来看, 前期空头继续止盈离场, 菜粕今日继续收涨, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大统计局报告称, 该国1月份的油菜籽压榨量为936,593吨, 比12月份减少6,700吨, 但同比增幅7%。此外, 加拿大谷物理事会的称, 在截至2月25日, 本年度迄今菜籽的出口总量为336.5万吨, 比去年同期减少33.8%。加拿大市场整体表现为国内压榨增加, 而出口回落。其它油籽方面, 南美大豆产量下调幅度持续不及预期, 且随着收割推进, 来自巴西的竞争压力加大。另外, 新年度美豆种植面积提升, 整体供需继续转松, 持续牵制美豆市场价格。不过, MPOB报告前, 调查显示, 截至2月末, 马来西亚棕榈油库存预计为191万吨, 环比下降5.7%, 库存压力进一步下滑, 马棕走强, 提振谷内油脂市场。国内方面, 3、4月菜籽进口到港预估提升, 供应压力仍存, 且节后油厂开机率明显回升, 菜油供应压力增加。另外, 南美大豆上市带来的供应压力, 将继续拖累油脂市场。总的来看, 菜油基本面支撑偏弱, 近期期价小幅反弹基本受棕榈油偏强影响, 持续性仍有待观察。					
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。

瑞达研究