

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)	8055	-88	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2607	16
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	0	-7	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-55	2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	262030	-16950	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	664185	-27782
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-86974	-5651	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-212786	4628
	仓单数量:菜油(日,张)	2801	-20	仓单数量:菜粕(日,张)	3142	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	609.9	6.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6084	-186
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8290	100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2590	50
	平均价:菜油(日,元/吨)	8293.75	100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4519.28	18.37
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.21	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	147	-13	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-17	34
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8170	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	120	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7950	30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	370	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3450	130	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	860	80
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)	-26	10
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	35.9	-8.6	进口油菜籽周度开机率(周,%)	27.97	4.05
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)	3.6	-0.18
	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,%)	19.61	0.87	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.21	1.57
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.27	-0.49	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.31	0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.82	0.4	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.82	0.4
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	13.84	0.5	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.72	0.13
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0.7%, 主要受到技术面利多以及芝加哥大豆走强支持。截至收盘, 5月期约收高4.2加元, 报收609.6加元/吨; 7月期约收高4.4加元, 报收617.7加元/吨; 11月期约收高4.2加元, 报收623.5加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	USDA公布的月度报告显示, 巴西2023/24年度大豆产量预估为1.55亿吨, 低于2月预估的1.56亿吨, 产量被进一步调降, 但仍高于此前分析师的预估。全球2023/24年度大豆期末库存为1.1427亿吨, 低于2月预估的1.1603亿吨。报告总体影响较为有限。美豆近日止跌反弹, 市场表现出利空出尽的意味。后期关注巴西大豆出口情况以及新季美豆实际种植面积。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。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。近期美豆反弹叠加进口大豆到港量较低, 油厂豆粕整体处于去库状态, 提振国内粕类市场止跌回弹。不过, 随着巴西大豆收割推进, 南美供应压力增加, 或限制后续涨势的持续性。盘面来看, 近日菜粕整体表现为偏强震荡, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大旧作菜籽市场整体表现为国内压榨增加, 而出口回落。加拿大统计局将于3月11日公布播种意向预测。分析师平均预计2024年油菜籽播种面积将低于2023年的2210万英亩。其它油籽方面, 本月USDA报告对美豆的调整整体变化不大, 对市场影响有限。美豆近日止跌反弹, 市场表现出利空出尽的意味。MPOB报告显示, 马来西亚2月底的棕榈油库存较前月下滑5%, 至192万吨, 创七个月最低水准, 继续支撑棕榈油市场。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, 而需求仍处于传统淡季, 菜油自身基本面支撑偏弱。近期菜油期价反弹基本受棕榈油偏强提振。盘面来看, 连续上涨后, 今日菜油多头有止盈离场之势, 短线参与为主。					

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