

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)	8134	0	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2627	-27
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-36	-15	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-81	-18
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	262269	1312	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	692263	10257
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-77263	3183	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-187298	1626
	仓单数量:菜油(日,张)	0	-2801	仓单数量:菜粕(日,张)	0	-3182
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	627.8	10.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6061	-23
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8310	70	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2650	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8313.75	70	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4584.45	26.28
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.11	-0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	176	-9	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	23	27
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8190	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	120	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8030	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	330	40
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3440	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	790	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)	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)	-20	6
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	29.1	-6.8	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)	5.21	-0.26	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)	31.02	-0.33	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.84	-3.42
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.55	0.55	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0.9	-0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.98	-0.26	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.75	2.07
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,%)	21.68	-0.79	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.17	-0.14
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.44	0.64	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.6	0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.82	0.03	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.32	-0.15
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.1	0.02	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.1	-0.04
行业消息	周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货连续第五个交易日上涨，其中基准期约收高1.95%，创下两个半月以来的最高水平，因为市场传闻中国采购加拿大油菜籽，以及芝加哥豆油和欧洲油菜籽期货走强。截至收盘，5月期约收高12加元，报收627.7加元/吨；7月期约收高12.7加元，报收636.0加元/吨；11月期约收高12.9加元，报收641.9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。报告总体影响较为有限。不过，巴西政府机构Conab下调巴西大豆产量预测260万吨，至1.46858亿吨。市场对巴西大豆产量仍抱有下调的预期。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，菜粕高开震荡收跌，谨慎追涨。				 <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。加拿大统计局预计，新季加籽种植面积将比去年的2210万英亩低3%，为2140万英亩，也低于此前分析师预估的2160万英亩，种植面积的缩减，对加籽市场价格有所支撑。其它油籽方面，USDA月度报告对美豆市场影响有限，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。由于马棕上涨，进口成本上升，叠加库存连续下滑，国内棕榈油表现强劲。近期菜油期价反弹基本受棕榈油偏强提振。盘面来看，菜油窄幅震荡收高，整体仍维持反弹趋势，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