

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)	8522	115	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2842	59
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-18	9	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	124	14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	334052	9198	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	717721	5745
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-81771	1235	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-144878	4249
	仓单数量:菜油(日,张)	1722	-2	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)	647.8	11	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5841	232
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8420	-30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2820	80
	均价:菜油(日,元/吨)	8460	-30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4700.28	163.17
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.07	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	13	2	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-22	21
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8010	100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	510	70
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7910	40	菜棕油现货价差(日,元/吨)	550	130
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3360	80	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	540	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)	11411	-462
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	37.65	9.3	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	39	49
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	34.3	3.9	进口油菜籽周度开机率(周,%)	24.66	-4.28
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)	7.2	0.57	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.79	-0.22
	华东地区菜油库存(周,万吨)	29.87	-2.01	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.87	2.07
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.6	0.9	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.58	-0.61	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.13	-0.59
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,%)	23.44	0.39	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.37	0.34
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.98	0.9	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.93	0.4
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.52	0.48	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.53	0.49
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	19.6	0.49	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.32	0.12
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场连续第三个交易日上涨, 其中基准期约收高1.6%, 主要受到芝加哥大豆和豆粕、以及欧洲油菜籽期货上涨的支持。截至收盘, 油菜籽期货上涨3.4加元到10.1加元不等, 其中7月期约收高10.1加元, 报收647.00加元/吨; 11月期约收高8.7加元, 报收660.8加元/吨; 1月期约收高7.9加元, 报收668.4加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	巴西大豆价格优势良好, 且出口旺季来临挤占美豆出口份额。另外, 截止28日, 美豆种植率为18%, 高于市场预期的17%, 整体天气状况良好, 也对市场施压。不过, 巴西南部的南里奥格兰德州遭遇暴雨, 该州约有四分之一的大豆尚未收割, 收成前景正在恶化, 支撑美豆市场价格, 提振国内粕价。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, 随着巴西大豆收割接近尾声, 近来大豆到港量提升, 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, 豆粕库存也连续回升, 限制豆粕市场价格。盘面来看, 受节日期价外盘大豆大幅收涨, 今日菜粕高开震荡, 谨慎追涨。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	欧洲菜籽主产区出现的“倒春寒”, 使得菜籽近一半的面积受灾, 或将影响欧洲产区菜籽产量, 实际影响仍有待验证。咨询公司战略谷物(Strategie Grains)维持其对欧盟今年油菜籽产量的预测基本不变, 仍为1810万吨。然而, 由于种植面积大幅减少, 新的油菜籽产量预测仍将比去年的1990万吨低9%。加拿大统计局将与5月7日公布该国截至2024年3月31日主要大田作物库存预估。报告前分析师平均预计加拿大截至3月31日的油菜籽库存料为830万吨, 高于上年同期的703.3万吨。预估区间在770-920万吨之间。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, 菜油供应仍然相对充裕。不过, 经过五一期间的消耗, 终端有短暂补库的需求, 短期需求有所利好。盘面来看, 受现货走强提振, 菜油期价有所走强, 菜棕价差走扩继续持有。					

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