

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)	7694	19	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2484	-18
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	2	21	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-38	0
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	289280	-5805	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	590522	-5594
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-76411	-2915	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-162098	-17176
	仓单数量:菜油(日,张)	3079	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2612	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	590.4	-10.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5990	44
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	7900	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2520	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	7905	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4527.11	-7.04
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	3.03	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	206	-19	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	36	8
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7830	-60	菜豆油现货价差(日,元/吨)	10	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7210	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	740	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3400	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	880	10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.58	0.54	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)	-102	72
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	32.9	-2.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	24.29	-3.74
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	27	4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	26.1	-0.29
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.53	-0.12	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.62	0.78
	华东地区菜油库存(周,万吨)	29.95	-0.75	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.6	3.1
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.5	-0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	2.4	-0.6
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.26	-1.87	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.08	-1.84
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2784.9	-16.8	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5580	780.4
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	439.7	30.3			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.34	0.8	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.32	0.79
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.82	-0.4	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.29	-1.37
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.04	0.52	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.05	0.52
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.22	-0.16	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.24	-0.11
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌, 其中基准期约收低1.51%, 并跌破了600加元的关键支撑位, 创下2020年9月以来的最低水平。截至收盘, 3月期约收低9.1加元, 报收592.1加元/吨; 5月期约收低9.8加元, 报收598.6加元/吨; 7月期约收低10.1加元, 报收602.6加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	由于干旱地区降雨的改善, 巴西大豆产量下调的幅度或不及预期, 且阿根廷大豆产量有望有更大幅度的上调, 另外, 美豆出口欠佳, 多重压力持续牵制美豆市场价格, 成本传导下, 国内粕价持续受累。国内市场而言, 近期进口菜籽到港量持续偏高, 1月油厂开机率维持在相对高位, 菜粕供应压力仍存, 而水产养殖淡季, 菜粕刚需消耗支撑较弱, 沿海油厂库存继续回升。豆粕来看, 在节前生猪及禽类集中出栏之后, 整体饲料需求清淡, 粕类需求支撑不足, 蛋白粕市场承压。不过, 据监测显示, 2、3月大豆以及菜籽进口到港量均有望明显减少, 将对粕价有所利好。盘面来看, 菜粕再度震荡收低, 反弹力度不足。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大菜籽市场而言, 无论是新作菜籽的种植还是旧作产量均保持年度均值附近, 保障全球市场供应。同时, 本周四加拿大统计局公布的报告中预期显示, 截止2023年12月31日油菜籽库存为1300万吨, 高于上一年的1268万吨, 菜籽价格继续承压。其它油籽方面, 由于干旱地区降雨的改善, 巴西大豆产量下调的幅度或不及预期, 且阿根廷大豆产量有望有更大幅度的上调, 美豆持续承压。不过, 印尼和马来西亚遭遇暴雨困扰, 且马棕季节性减产状态仍在延续, 棕榈油库存有望继续收紧, 市场关注MPOB 2月供需报告。国内方面, 据监测显示, 2、3月菜籽进口到港量均有望明显减少, 对菜油供应面有所利好。且春节前集中备货需求带动国内三大食用油库存总量快速下降。不过, 在进口菜籽和菜籽油到港量大幅增加的背景下, 短期供应压力仍牵制菜油市场。且随着春节备货结束, 需求端缺乏支撑。盘面来看, 菜油低位震荡, 后期仍维持偏空趋势对待。					
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, 9日凌晨USDA月度供需报告					

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