

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)	7702	8	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2483	-1
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-3	-5	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-41	-3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	286839	-2441	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	600401	9879
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-78601	-2190	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-172035	-9937
	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)	599	8.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6000	10
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	7930	30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2510	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	7935	30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4435.56	-91.55
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	3.06	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	228	22	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	27	-9
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7830	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	100	30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7310	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	620	-70
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3400	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	890	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)	-139	-37
	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)	3.67	0.14	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)	30.59	0.64	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.8	-2.8
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.3	-0.2	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,%)	21.62	0.28	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.22	0.9
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.8	-0.02	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.21	-0.07
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.86	-0.18	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.35	-0.7
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.73	-0.5	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.05	-0.19
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）加拿大油菜籽期货市场收盘上涨，其中基准期约收高1.05%，主要受到加元走软以及其他植物油市场走强的支持。截至收盘，3月期约收高6.2加元，报收598.3加元/吨；5月期约收高5.6加元，报收604.2加元/吨；7月期约收高6.3加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	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，前期进口菜籽到港量持续偏高，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，菜粕低位震荡，临近春节长假，观望为主。				 <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，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，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，在前期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，临近春节长假，观望为主。					
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