

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)	8320	-44	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2645	-68
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-42	0	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-35	3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	225524	-4410	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	569858	2528
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-57492	4177	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-176375	-16817
	仓单数量:菜油(日,张)	1748	0	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)	634.1	-9.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5811	-31
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8530	-80	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2640	-100
	平均价:菜油(日,元/吨)	8533.75	-80	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4618.2	-47.95
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6400	0	油粕比	3.11	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	166	-34	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-5	-32
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8190	-90	菜豆油现货价差(日,元/吨)	250	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8430	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	100	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3500	-170	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	860	-70
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)	28.35	5.32	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-33	36
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	31.3	2.2	进口油菜籽周度开机率(周,%)	27.37	-4.85
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)	6.35	0.67	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.4	-0.2
	华东地区菜油库存(周,万吨)	32.02	0.42	华东地区菜粕库存(周,万吨)	17.98	3.14
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.2	0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0.4	-0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	5.21	2.23	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.38	-0.37
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,%)	24.39	2.83	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.39	0.38
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	20.91	2.83	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.9	0.58
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.05	1.08	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.05	-0.26
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	11.89	-0.66	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.03	-0.02
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘下跌, 其中基准期约收低1.3%, 因为芝加哥大豆价格疲软, 南美大豆供应强劲。截至收盘, 5月期约收低8.4加元, 报收634.5加元/吨; 7月期约收低8.3加元, 报收644.1加元/吨; 11月期约收低8.3加元, 报收652.2加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	市场对巴西大豆产量仍抱有下调的预期。不过, 农业咨询机构AgRural公布的数据显示, 巴西2023/24年度大豆收割率已达63%, 较此前一周提升8个百分点。巴西收割持续推进, 市场阶段性供应增加, 继续施压于国际市场价格。市场等待3月28日USDA公布的种植意向报告和季度谷物库存报告。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, 另外, 市场看好生猪后市, 补栏积极性提升, 提振国内粕类市场价格强势上涨。不过, 随着巴西大豆收割推进, 市场预计4月大豆到港量远远高于此前预估的750万吨, 或重回900万吨以上, 且5月到港量或超千万吨, 供应端增幅明显, 限制豆粕市场价格。盘面来看, 菜粕大幅下跌, 短期波动率加大。				 <p>更多观点请咨询!</p>	

菜油观点总结	加拿大农业部(AAFC)发布的供需报告显示, 2024/25年度(8月至7月)加拿大油菜籽期末库存可能更为紧张。基于加拿大统计局的种植面积预期值, AAFC将2024/25年度加拿大油菜籽产量调低到1810万吨, 低于2月份预测的1836.5万吨, 也低于2023/24年度的1,832.8万吨。对加籽市场价格有所支撑。其它油籽方面, 巴西收割上市, 阶段性供应压力增加, 且挤占美豆出口需求, 牵制美豆价格。马来西亚南部棕果厂商公会(SPPOMA)数据显示, 3月1-20日马来西亚棕榈油产量环比增加22.4%。不过, 马棕出口量也同步大增, 继续支撑马棕价格走势。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。不过, 由于马棕基本面良好, 棕榈油进口成本持续上升, 叠加国内库存连续下滑, 棕榈油期价表现强劲。且三大油脂总体库存持续下滑, 支撑现货市场价格。菜油期价反弹基本受棕榈油偏强提振。盘面来看, 近日菜油期价涨势有所放缓, 谨防技术性回调。
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

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。