

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)	7984	-3	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2602	-35
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	14	3	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-23	-5
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	274018	-9153	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	333853	-50067
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-73088	-11386	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-134510	4739
	仓单数量:菜油(日,张)	3286	-707	仓单数量:菜粕(日,张)	4511	-114
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	630	3.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6083	-17
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8120	110	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2650	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8125	83.75	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4585.78	-5.57
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6320	0	油粕比	2.99	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	133	11	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	48	35
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8250	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-130	60
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7370	40	菜棕油现货价差(日,元/吨)	790	60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3550	-50	豆粕现货价差(日,元/吨)	900	-50
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)	48.16	44.72	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-210	-49
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	38.2	-4.3	进口油菜籽周度开机率(周,%)	20.52	1.89
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)	3.76	-0.64	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.17	-0.58
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.72	-0.01	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.55	-1.88
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.75	-0.85	华南地区菜粕库存(周,万吨)	4.2	-1
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.97	-0.77	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.25	-1.04
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,%)	24.79	0.42	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.79	0.41
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	21.95	-0.26	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.9	0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.38	-0.05	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.39	-0.03
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	12.97	-0.01	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.5	-0.01
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘继续上涨，其中基准期约收高0.27%，当天市场交投非常安静。截至收盘，3月期约收高1.7加元，报收628.7加元/吨；5月期约收高0.6加元，报收635.3加元/吨；7月期约收高0.3加元，报收641加元/吨。					
菜粕观点总结	USDA周五公布的月度供需报告显示，美国2023/24年度大豆产量预估为41.65亿蒲式耳，高于上月预估的41.29亿蒲式耳。同时，将巴西2023/24年度大豆产量下调至1.57亿吨，低于去年的1.6亿吨，但仍超出市场预期。使得美豆继续下跌，成本传导下，继续施压国内粕价。国内市场而言，进口菜籽到港量处于偏高水平，1月油厂开机率有望维持在相对高位，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，短期呈现供强需弱。不过，年后温度回升，菜粕需求将逐步好转，利好远期粕价。豆粕来看，整体饲料需求清淡，饲料养殖企业拿货谨慎，大多仍是随采随用的观望心态，豆粕库存继续回升，蛋白粕市场承压。不过，据监测显示，2、3月大豆进口到港量有望来到近年来最低，如消息得到证实，将对粕价明显利好。盘面来看，菜粕近弱远强，5月期价继续收涨，有止跌回稳倾向，短线参与为主。					

更多资讯请关注！

更多观点请咨询！

菜油观点总结	美国农业部在上周五发布的供需报告中将2023/24年度加拿大油菜籽产量预估维持在1880万吨，并且将期末库存上调至168万吨，国际菜籽价格继续承压。其它油籽方面，USDA月度供需报告中上调美国大豆产量，且巴西大豆产量下调幅度相对较小，仍超出市场预期，美豆承压下跌。不过，印度继续延长较低食用油进口关税，且马棕产量大幅下降，棕榈油库存有望继续收紧，支撑其市场价格。国内方面，油脂整体供应保持宽松，国内三大食用油库存总量维持高位运行，供应压力仍限制油脂市场价格。同时，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。不过，据监测显示，2、3月大豆进口到港量有望来到近年来最低，如消息得到证实，利好豆油。另外节前油脂仍有备货预期，提振油厂挺价动力。盘面来看，受马棕走强提振，菜油继续震荡收高，短线参与为主。
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

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。