

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)	7659	-80	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2438	-9
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-6	-5	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-55	-6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	317774	23350	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	793733	10142
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-104818	-18127	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-254198	-13412
	仓单数量:菜油(日,张)	3049	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2539	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	577	-4.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6050	-54
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	7940	30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2460	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	7952.5	30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4306.81	9.41
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	3.14	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	201	105	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	22	9
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7900	-50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-10	30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7520	-20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	400	100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3340	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	880	-20
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.1	0.12	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)	28	48
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	44.6	5.2	进口油菜籽周度开机率(周,%)	8.84	8.84
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	23	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	27.24	1.14
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.13	-0.54	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.24	-0.71
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.59	0	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.2	2.4
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.1	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	2	-0.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.41	-1.12	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.34	-1.46
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,%)	19.35	-0.91	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.36	-0.48
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.9	-0.08	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	16.89	-0.11
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.37	0.73	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.41	0.76
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.76	-0.28	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.48	-0.2
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货大多期约收低, 基准期约收低0.53%, 当天只有3月期约略微收涨。截至收盘, 3月期约收高2加元, 报收572.4加元/吨; 5月期约收低3.1加元, 报收578.2加元/吨; 7月期约收低3加元, 报收586.6加元/吨。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	由于南美降雨的改善, 巴西大豆产量下调幅度持续不及预期。且巴西收割进度已超3成, 后期南美产量潜在下调空间有限, 来自巴西的竞争压力将随收获进度的推进继续体现。另外, 美国农业部展望论坛预计的2024年美国大豆种植面积为8750万英亩, 高于市场预估以及2023年的8360万英亩, 在52蒲/英亩的单产假设下, 即便压榨和出口预估同比增长, 美豆2024/25年度期末库存仍大幅增加至4.35亿蒲的宽松水平。在多重利空的影响下, 继续牵制美豆市场价格。成本传导下, 国内粕价承压。国内市场而言, 经过春节期间的消耗, 下游市场有短暂补货的需求, 或支撑国内粕类现货市场价格。且随着温度回升, 市场进入水产备货阶段, 对菜粕需求有所增加。盘面来看, 在南美大豆供应压力以及美豆出口需求疲软影响下, 菜粕整体维持偏弱趋势。				 更多观点请咨询!	

菜油观点总结	加拿大谷物理事会称，截至2月15日，本年度迄今为止生产商交付的油菜籽为931万吨，比去年同期减少了181万吨。油菜籽出口步伐仍远远落后去年同期，迄今为止为329万吨，去年同期为489万吨。其它油籽方面，南美大豆产量下调幅度持续不及预期，且随着收割推进，来自巴西的竞争压力加大。另外，新年度美豆种植面积提升，整体供需继续转松，持续牵制美豆市场价格。不过，马棕仍处于减产季，供应面压力减弱，产量大幅下滑缓解了棕榈油出口表现不佳的影响。国内方面，春节期间天气回暖，两湖地区油菜进入抽薹期且生长速度较快，冻雨和降雪或对油菜茎秆带来机械性损伤，存在一定减产预期。且春节期间旅游业火爆，餐饮表现红火，油脂预计消耗速度快，节后终端补货，对市场价格有所提振。不过，阶段性补货完成后，油脂进入传统消费淡季，且南美大豆上市带来的供应压力，将继续拖累油脂市场再度下跌。盘面来看，受外围市场偏弱拖累，今日菜油增仓下跌，市场表现偏弱。
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。