

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)	8040	-25	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2836	21
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	30	-11	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	15	0
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	256285	15035	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	728775	-4711
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-65102	-4523	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-50159	8668
	仓单数量:菜油(日,张)	1041	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)	663.9	5.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6058	0
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8260	-90	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2830	30
	平均价:菜油(日,元/吨)	8258.75	-90	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4733.18	62.1
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6480	0	油粕比	2.89	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	195	-44	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-6	9
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8370	60	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-50	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7160	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1200	-20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3940	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1110	-30
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)	3.44	-28.68	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-159	-38
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	40.3	4.1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	27.28	-1.62
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	23	9	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	26.39	8.63
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	4.9	-0.35	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.13	-0.07
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.36	-1.34	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.38	0
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.4	0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	3.5	-0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.98	0.52	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.87	0.76
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2801.7	-34.5	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4799.6	512.6
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	409.4	-36.3			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.27	2.21	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.15	-0.53
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	20.86	0.01	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.45	-0.03
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.8	-0.11	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.82	0.65
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.9	-0.34	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.65	-0.83
行业消息	周一，洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货上涨，其中基准期约收高0.91%，从六个月的低点处反弹，追随芝加哥大豆及豆油市场的涨势。截至收盘，1月期约收高6.1加元，报收651.5加元/吨；3月期约收高6加元，报收664.9加元/吨；5月期约收高6.4加元，报收674.2加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	巴西大豆因种植面积的提升，产量仍有望创历史新高，且预报显示，巴西北部地区将迎来有益的降雨，天气升水预期回吐，牵制美豆市场价格。不过，美豆出口需求良好，且阿根廷上调出口税，对美豆市场有所利好。国内市场而言，随着进口菜籽大量到港，油厂开机率明显回升，菜粕供应压力加大。而水产养殖进入淡季，菜粕刚需消耗总体继续呈下降态势。沿海油厂菜粕库存快速回升，短期呈现供强需弱。不过，豆菜粕价差相对偏高，菜粕性价比较高，替代需求向好。豆粕来看，国内到港大豆通关已经恢复正常，大豆到港数量较多，但饲料养殖企业在目前养殖效益不佳的情况下看空后市，豆粕拿货数量有限。国内粕类基本面支撑较弱，不过，近期南美天气炒作将加大市场波动率。盘面来看，菜粕震荡略有收涨，短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	

菜油观点总结	加拿大菜籽产量上调幅度较高，全球供应压力突然增加，且加拿大农业及农业食品部（AAFC）将2023/24年度油菜籽期末库存预估上调至145万吨。不过，加拿大国内压榨商逢低吸纳，仍对油菜籽价格起到支撑作用，因为压榨利润仍然很高，国内用量远高于去年同期水平。其它油籽方面，USDA月度报告预计巴西大豆产量高于预期，且巴西干旱地区将迎来降雨，继续牵制美豆市场。不过适逢南美天气炒作窗口，豆类市场波动加大。库存下降且厄尔尼诺现象仍在影响全球多地发生，市场担心不利天气可能损及马来西亚和印尼的棕榈油产出，对棕榈油市场有所支撑。国内方面，油脂整体供应保持宽松，三大油脂总库存处于震荡回升趋势。同时，在进口菜籽到港量大幅增加的背景下，油厂开工率明显回升，供应压力仍牵制菜油市场。盘面来看，菜油继续偏弱震荡，短线偏空参与为主。
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。