

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)	8006	-34	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2831	-5
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	35	5	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	23	8
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	273969	17684	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	721598	-7177
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-68532	-3430	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-58010	-7851
	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)	656	-7.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6061	3
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8260	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2810	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8258.75	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4687.91	-45.27
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6480	0	油粕比	2.87	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	220	25	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-21	-15
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8370	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-110	-60
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7190	30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1100	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3880	-60	豆粕现货价差(日,元/吨)	1070	-40
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)	45	4.7	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,%)	20.39	-0.47	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.43	-0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.9	0.1	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.89	0.07
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.94	-0.96	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.01	-0.64
行业消息	周二, 洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货收盘下跌, 回吐了周一的涨幅, 其中基准期约收低1.26%, 因为加元汇率走强。截至收盘, 1月期约收低8.6加元, 报收642.9加元/吨; 3月期约收低8.4加元, 报收656.5加元/吨; 5月期约收低8.4加元, 报收665.8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, 菜粕震荡略有收低, 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。油菜籽供需格局有所好转。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。马棕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，在进口菜籽和菜籽油到港量大幅增加的背景下，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。