

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)	8254	99	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2630	10
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-94	4	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-54	10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	130397	-21638	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	272063	-52058
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-72672	-4415	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-170619	91
	仓单数量:菜油(日,张)	1648	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)	635.2	0.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5661	-24
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8300	60	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2620	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8303.75	60	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4688.85	113
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.13	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	145	-8	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-10	0
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8220	80	菜豆油现货价差(日,元/吨)	160	60
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8670	230	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-140	100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3400	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	780	-30
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)	11411	-462
	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)	-96	5
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	30.1	-6.8	进口油菜籽周度开机率(周,%)	25.66	-1.71
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)	5.75	-0.6	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.36	-0.04
	华东地区菜油库存(周,万吨)	32.19	0.17	华东地区菜粕库存(周,万吨)	16.31	0.79
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.1	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0.2	-0.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.3	0.15	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.99	-0.68
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,%)	22.34	1.22	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.34	-0.46
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	21.58	-0.01	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.04	-0.83
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.49	-0.13	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.5	-0.13
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.09	-0.59	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.18	0.02
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨，其中基准期约收高1.25%，因为植物油市场走强。截至收盘，5月期约收高7.8加元，报收634.2加元/吨；7月期约收高6.7加元，报收642.8加元/吨；11月期约收高5.7加元，报收650.8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，巴西收割进程逾七成，市场阶段性供应增加，继续施压于国际市场价格。USDA报告显示，截至3月1日美国当季大豆库存为18.45亿蒲式耳，此前分析师预估为18.28亿蒲式耳。新季美豆种植面积预估为8651万英亩，市场此前预估为8653万英亩。报告数据基本与市场预期一致，对盘面影响有限。国内市场而言，二季度菜籽进口到港相对较多，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。豆粕市场而言，短期进口大豆到港量不足，油厂开机率下滑，豆粕库存继续回落，支撑粕价。不过，随着巴西大豆收割推进，市场预计4月中下旬南美大豆大量到港，市场供应逐步转松，且5、6月大豆到港量或超千万吨，供应端压力增幅明显，限制豆粕市场价格。盘面来看，菜粕维持震荡，主力合约移仓换月，短期波动率加大。				 <p>更多观点请咨询!</p>	

菜油观点总结	战略谷物 (Strategie Grains) 连续第二个月调降欧盟今年油菜籽作物产量预估, 从上个月的1,830万吨降至1,810万吨, 较去年的1,990万吨低9%。预计将增加从澳大利亚和乌克兰进口油菜籽, 对国际菜籽价格有所支撑。其它油籽方面, 巴西大豆收割上市, 阶段性供应压力增加, 且挤占美豆出口需求, 牵制美豆价格。马来减产季接近尾声, 后期产量有增加的预期。不过, 马棕出口量也同步大增, 继续支撑马棕价格走势。另外, 原油价格走强, 也对油脂市场有所提振。国内方面, 二季度菜籽进口到港相对较多, 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, 三大油脂总体库存持续下滑, 且棕榈走势强劲, 提振菜油市场走势。盘面来看, 受棕榈强势提振, 菜油高开高走, 主力合约移仓换月, 短期波动率加大。
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。