



| 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) | 7931 | -53 | 期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨) | 2583 | -19 |
| | 菜油月间价差(5-9)(日,元/吨) | -1 | -15 | 菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨) | -27 | -4 |
| | 主力合约持仓量:菜油(日,手) | 265539 | -8479 | 主力合约持仓量:菜粕(日,手) | 303430 | -30423 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手) | -72251 | 837 | 期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手) | -153395 | -18885 |
| | 仓单数量:菜油(日,张) | 3286 | 0 | 仓单数量:菜粕(日,张) | 4322 | -189 |
| | 期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨) | 631 | 1 | 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) | 8160 | 40 | 现货价:菜粕:南通(日,元/吨) | 2650 | 0 |
| | 平均价:菜油(日,元/吨) | 8165 | 40 | 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) | 6280 | -40 | 油粕比 | 3.02 | 0.03 |
| | 菜油主力合约基差(日,元/吨) | 176 | 43 | 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) | -90 | 40 |
| | 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 | 0 |
| | 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) | -151 | -16 |
| | 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,%) | 23.66 | -1.13 | 平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%) | 23.67 | -1.12 |
| | 历史波动率:20日:菜粕(日,%) | 21.59 | -0.36 | 历史波动率:60日:菜粕(日,%) | 22.93 | 0.03 |
| | 菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%) | 17.1 | -0.28 | 菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 17.11 | -0.28 |
| | 历史波动率:20日:菜油(日,%) | 13.12 | 0.15 | 历史波动率:60日:菜油(日,%) | 15.91 | -0.59 |
| 行业消息 | 周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘上涨，其中基准期约收高0.17%，主要受到加元疲软的支持。截至收盘，3月期约收高1.10加元，报收629.80加元/吨；5月期约收高1.10加元，报收636.40加元/吨；7月期约收高0.60加元，报收641.60加元/吨。 | | | |  <p>更多资讯请关注！</p> | |
| 菜粕观点总结 | USDA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。使得美豆继续承压，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，在节前生猪及禽类集中出栏之后，整体饲料需求清淡，粕类需求支撑不足，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，将对粕价有所利好。盘面来看，受美豆低迷的走势影响，菜粕再度收低，短线参与为主。 | | | |  <p>更多观点请咨询！</p> | |

| | |
|--------|---|
| 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，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，对油脂有所利好。另外节前油脂仍有备货预期，提振油厂挺价动力。盘面来看，受外盘走弱拖累，菜油震荡收跌，持仓继续减少，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。