

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)	8844	138	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2520	-9
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-123	-9	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-39	17
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	274062	13771	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	646339	-10924
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	15793	15074	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-51297	8216
	仓单数量:菜油(日,张)	2858	0	仓单数量:菜粕(日,张)	3695	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	672.8	-0.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5843	45
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8820	-20	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2540	-50
	平均价:菜油(日,元/吨)	8860	-20	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4826.39	27.42
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.32	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	114	23	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	20	-41
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8610	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	210	30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10110	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1240	-170
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3650	30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1110	80
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.17	-1.01	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	60.32	-10.47	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	118	41
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	50	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	19.23	12.3
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	21	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	30.77	21.55
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	13.3	0.55	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	4.85	-0.35
	华东地区菜油库存(周,万吨)	47.68	6.83	华东地区菜粕库存(周,万吨)	54.68	10.53
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.5	0.13	华南地区菜粕库存(周,万吨)	11.4	-1.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.61	-16.88	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.73	-1.15
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2843.6	6.8	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5549	-253
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	527.4	60.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.41	0.2	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.42	0.22
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.83	-2.98	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.26	-0.67
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.38	0.32	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.38	0.3
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.96	0.45	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.72	0.24
行业消息	<p>周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场连续第四个交易日上涨，其中基准期约收高0.51%，因为出口以及国内消费保持强劲，油菜籽供应趋紧。截至收盘，油菜籽期货上涨2.8加元到3.4加元不等，其中3月期约上涨2.8加元，报收664.60加元/吨；5月期约上涨3.4加元，报收675.10加元/吨；7月期约上涨2.8加元，报收679.10加元/吨。成交最活跃的5月期约交易区间在668.7加元到676.8加元。</p>					 <p>更多资讯请关注！</p>
菜粕观点总结	<p>美国农业部预计美国大豆结转库存为3.8亿蒲式耳，与1月给出的预估持平，高于市场预估，同步预估阿根廷大豆产量4900万吨，低于上个月预估的5200万吨。虽然美国农业部调降阿根廷大豆产量，但是市场对此已有一定消化，由于美国结转库存预估未如市场预期调降，报告中性略偏空。巴西降水良好丰产预期较强，但过多的降水以及前期种植偏慢导致马托格罗索收割进度偏慢，巴西国家商品供应公司（CONAB）公布的数据显示，截至2月2日，巴西2024/25年度大豆收获进度为8.0%，一周前为3.2%，去年同期为14.0%。巴西收割进度偏慢引起市场对于国内近月大豆供应担忧；阿根廷方面，罗萨里奥谷物交易所表示，近日的降雨给大豆带来急需的水分，天气忧虑略有缓和，叠加美国加征关税的不确定性，持续引发市场的忧虑。国内方面，据粮油商务网监测显示，国内2-3月进口大豆到港量合计约1000万吨，供需预期收紧，提振粕类市场。菜粕自身而言，由于一季度菜籽到港量明显下滑，节后油厂开机率或有下滑，供应压力减弱。且今年气温总体高于往年同期，开春后温度回升，南方水产养殖启动时间有望提前，增添菜粕需求有向好预期。盘面来看，菜油震荡收低，关注国际贸易关系对菜系的影响，短线参与为主。</p>					 <p>更多观点请咨询！</p>

菜油观点总结	<p>特朗普2月1日正式签署命令，对加拿大进口产品征收25%的关税，这可能影响到加拿大对美国的菜籽油和菜籽粕出口。加拿大随后也宣布对美国的报复性关税。不过随后加拿大总理特鲁多在社交媒体上发帖称，美国总统特朗普将推迟对加拿大进口产品征收关税至少30天。加美以及中加贸易局势前景不明，政策变化或加剧菜系价格波动。其它方面，美国对加拿大加征关税，提升美豆油替代需求。MPOB报告显示，马棕产量和库存超预期下降，提振盘面有所走高，且产地棕榈油仍处于季节性减产周期内，叠加斋月需求给棕榈市场带来支撑。国内方面，一季度菜籽进口到港量明显下滑，菜油供应端压力减弱。不过，加美关税影响，未来加菜油出口美国可能存在一定制约，有重新流回中国市场的可能，增加远期市场供应。同时，国内菜油库存偏高，短期基本面仍然呈现出供强需弱。盘面来看，菜油震荡收高，关注国际贸易关系对菜系的影响，短线参与为主。</p>
重点关注	<p>周一我的农产品网油菜籽开机率及各地区菜油粕库存量，中加及加美贸易争端走向</p>

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： 许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

## 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。