

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)	8748	104	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2464	-13
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-162	17	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-106	-31
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	277635	-8740	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	778595	11021
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-4071	7330	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-59562	-21756
	仓单数量:菜油(日,张)	2746	0	仓单数量:菜粕(日,张)	9213	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	633	12.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5709	5
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8680	-110	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2430	-40
	平均价:菜油(日,元/吨)	8732.5	-110	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4614.88	225.53
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.42	0.09
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	36	-9	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-34	-27
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8400	100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	380	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9600	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-820	20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3580	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1150	0
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)	323	52
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	40	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	29.85	-2.4
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)	12.63	-0.63	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.7	0.3
	华东地区菜油库存(周,万吨)	53.45	1.3	华东地区菜粕库存(周,万吨)	47.21	0.55
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.2	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	10	2.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.94	3.01	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.99	-0.03
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,%)	26.13	-0.21	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	26.11	-0.23
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	25.78	-1.45	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.56	-0.04
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.22	-0.17	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.26	-0.16
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.81	0.24	历史波动率:60日:菜油(日,%)	22.06	0.12
行业消息	<p>周三，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1.80%，因为有传闻称，美国与其贸易伙伴之间可能会达成协议。截至收盘，油菜籽期货上涨8.4加元到11.6加元不等，其中5月期约上涨11.2加元，报收632.50加元/吨；7月期约上涨11.6加元，报收642.20加元/吨；11月期约上涨9.2加元，报收630.40加元/吨。</p>				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	<p>咨询机构AgRural称，截至上周四（2月27日），巴西2024/25年度大豆收获进度为50%，一周前为39%，而去年同期为48%。巴西大豆收割进度明显加快，缓解市场供应忧虑。且近期阿根廷大部分农业中心区出现强降雨，改善了农作物产区的土壤墒情，继续给阿根廷的大豆种植户带来乐观情绪。不过，美国关税政策可能发生变化支撑美豆有所反弹。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，油厂多有停机检修计划，短期供应收紧，不过，二季度南美大豆大量到港，对豆粕形成压制。菜粕自身而言，由于今年以来菜籽到港量明显下滑，供应压力减弱，菜粕库存压力不大。另外，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，菜粕继续增仓下跌，前二十名净空持仓继续增加，市场波动加剧，短线参与为主。</p>				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	<p>美国总统特朗普在3月3日出席白宫新闻发布会表示，美国对墨西哥和加拿大商品征收25%的关税将于3月4日生效。而当地时间3月4日，加拿大总理特鲁多宣布，对从美国进口的产品征收25%的报复性关税。美国是加拿大菜籽油的主要目的地，而现在美国对菜籽油征收25%的关税，或使得加菜油对美出口坍塌。不过，美国与其贸易伙伴之间可能会达成协议，支撑菜籽市场反弹。其它方面，市场对下周公布的MPOB报告存利多预期，不过，市场对印尼B40政策启动预期减弱，外围棕榈油市场维持近强远弱格局。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，需求不佳，菜油库存压力持续偏高。且加籽价格下滑，成本传导下，牵制菜油价格。盘面来看，受豆棕走强提振，菜油期价震荡收高，市场波动加剧，短线参与为主。</p>					

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。

瑞达研究