

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)	9204	406	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2611	155
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-94	62	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-102	-14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	278530	12079	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	686498	-99715
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	7403	2266	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-40087	24333
	仓单数量:菜油(日,张)	2746	0	仓单数量:菜粕(日,张)	9030	-103
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	645.6	9.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6227	440
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8820	110	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2730	300
	平均价:菜油(日,元/吨)	8872.5	110	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4686.12	51.74
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.55	0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	22	60	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	119	145
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8510	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	360	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9920	200	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-900	-10
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3560	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	830	-280
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)	478	213
	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,%)	25.23	-4.62
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
	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,%)	24.3	-0.43	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.3	-0.43
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	33.83	8.04	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.59	2.61
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.6	-0.2	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.6	-0.15
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	23.14	6.23	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23	1.86
行业消息	根据《中华人民共和国关税法》、《中华人民共和国海关法》、《中华人民共和国对外贸易法》等法律法规和国际法基本原则,经国务院批准,自2025年3月20日起,对原产于加拿大的部分进口商品加征关税。1、对菜子油、油渣饼、豌豆加征100%关税。2、对水产品、猪肉加征25%关税。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	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。南美丰产逐步兑现,对国际豆价持续施压。不过,美国关税政策变动频繁,对市场影响较大,波动加剧。国内方面,3月大豆到港量仍然较少,油厂多有停机检修计划,短期供应收紧,不过,二季度南美大豆将大量到港,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。同时,周末我国对加拿大菜油粕加征100%的关税,显著抬升加菜粕、加菜油的进口成本,而加拿大菜粕进口依存度较高,后期菜粕供应大概率趋紧。盘面来看,受加征关税影响,菜粕今日涨停,多头思路对待。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	美国宣布给予加拿大和墨西哥商品一个月的豁免期,贸易紧张局势有所缓解,推动油菜籽市场有所反弹。不过,我国对加拿大菜油粕加征100%的关税,或减弱其下游产成品的出口预期。其它方面,MPOB报告显示,马棕2月末库存环比减少4.31%至151万吨,为2023年4月以来最低水平,不过高于市场预期,且市场对印尼B40政策启动预期减弱,拖累棕榈油市场。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。且周末我国对加拿大菜油粕加征100%的关税,显著抬升加菜粕、加菜油的进口成本,尽管菜油直接进口量较少,对国内供应影响有限,但在情绪上存在一定利好。盘面来看,受加征关税影响,菜油今日大幅走高,谨慎追涨。					
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,中加及加美贸易争端走向					

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。

瑞达研究