



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)	8498	-375	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2413	-20
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-81	-34	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-74	3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	297579	39558	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	676321	-19287
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-19343	-15249	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-74224	19151
	仓单数量:菜油(日,张)	3488	-10	仓单数量:菜粕(日,张)	5895	-570
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	630.1	-11.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5755	-56
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8960	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2290	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	9017.5	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4623.92	-66.57
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.8	-0.09
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	87	-21	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-123	-10
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8180	-70	菜豆油现货价差(日,元/吨)	710	-100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9700	-200	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-940	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3020	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	730	50
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.44	-0.12	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)	70.79	-13.51	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	56	-104
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	70	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	30.65	-2
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	16	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	30.64	8.41
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	7.7	0.46	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	5.3	-0.9
	华东地区菜油库存(周,万吨)	38.38	0.75	华东地区菜粕库存(周,万吨)	43.42	3.85
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.5	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.7	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.42	0.62	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.79	-0.62
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2836.8	57.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5802	850
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	419.1	-61.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.2	-0.67	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.21	-0.66
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	26.27	-0.69	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.41	-0.33
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.67	0.06	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.67	0.06
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	26.06	2.25	历史波动率:60日:菜油(日,%)	25.65	0.92
行业消息	<p>周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘下跌，其中基准期约收低1.79%，未能延续早盘的涨势。截至收盘，油菜籽期货下跌6.8加元到11.5加元不等，其中3月期约下跌11.5加元，报收630.10加元/吨；5月期约下跌11加元，报收639.80加元/吨；7月期约下跌9.8加元，报收647.00加元/吨。</p>				 更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	<p>美国农业部公布的供需报告显示，美国2024/25年度大豆产量预估为43.66亿蒲式耳，低于分析师平均预期的44.53亿蒲式耳，亦低于12月预估的44.61亿蒲式耳。期末库存预估下修至3.8亿蒲式耳，远低于预期的4.57亿蒲式耳。美豆产量和期末库存超预期下调，推动美豆走强。不过，巴西大豆产量预计创记录高位，继续牵制大豆市场价格。国内市场而言，菜粕需求端仍处于季节性淡季，刚需支撑较弱。沿海油厂菜粕库存压力持续偏高，短期市场供强需弱格局延续。不过，目前菜籽进口买船仍显疲弱，降低供应端压力。豆粕而言，当前我国大豆库存仍处于相对高位，阶段性供应有保障。盘面来看，随着USDA利多逐步消化，粕类续涨动能减弱，谨慎追涨。</p>				 更多观点请咨询！	
菜油观点总结	<p>USDA发布玉米、大豆和高粱的指导方针，可能会用作生物燃料，获得税收和其他政府支持，但油菜籽却并未包含其中，市场忧虑或将损失其作为生物燃料原料的需求。其他方面，USDA下调美豆产量和期末库存预估，且美国政府发布有关清洁燃料税收抵免的短期指南，美豆油需求得到支撑。另外，棕榈油产地雨季特征明显，产量下滑给予盘面支撑，不过，出口下滑令市场承压。国内方面，短期而言，国内菜籽供应依旧充裕，菜油库存维持相对高位，且随着春节备货接近尾声，市场成交偏弱。不过，菜籽进口买船仍然不佳，短期供应压力减弱，给菜油市场带来支撑。盘面来看，受美国生物燃料暂行规则影响，菜油增仓下跌，谨慎追跌。</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>					

## 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