

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)	8615	-75	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2528	33
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-164	-15	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-32	7
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	283985	19982	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	705667	7029
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-17190	-7785	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-50309	29579
	仓单数量:菜油(日,张)	2858	0	仓单数量:菜粕(日,张)	3588	-27
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	673.7	15.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5801	-27
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8690	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2580	40
	平均价:菜油(日,元/吨)	8730	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4822.16	2.87
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.35	-0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	0	9	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	52	7
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8340	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	350	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9930	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1190	-50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3600	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1020	-40
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)	-7	58
	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,%)	25.19	5.96
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,%)	24.78	0.46	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.78	0.59
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	26.16	1.07	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.74	0.19
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.24	-0.3	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.24	-0.29
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	23.55	0.04	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.12	0.12
行业消息	澳大利亚数据显示, 澳大利亚12月出口593809吨油菜籽				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	<p>巴西大豆收割初期因降雨较多而延误, 目前进度加快, Patria Agronegocios的数据显示, 截至2月14日, 巴西2024/25年度大豆收获进度为27.31%, 接近近年来的平均水平。Imea数据显示马托格罗索州收割达到50.08%, 五年均值53.21%。巴西大豆收割加速, 缓解市场对国内近月供应忧虑; 阿根廷方面, 虽然近期的降雨给大豆带来急需的水分, 但是近月干旱少雨仍有影响作物生长, 叠加美国加征关税的不确定性, 仍然引发市场的忧虑。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, 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, 菜粕收涨, 短期表现坚挺, 关注加美和中加贸易政策对盘面影响。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	

菜油观点总结	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，1月马棕产量和库存超预期下降，提振盘面有所走高，2月仍处于季节性减产周期内，但是SPPOMA数据显示马来西亚2月1-15日棕榈油产量环比增长12.54%，加之出口数据疲软，近期棕榈油驱动力有所减弱，关注印尼在3月全面实施B40计划的情况。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，菜油震荡收跌，短期震荡运行，关注国际贸易关系对菜系的影响，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，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。