

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)	8802	79	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2615	23
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-159	-24	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-39	-7
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	272844	12274	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	792297	11949
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	12953	15761	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-11902	11814
	仓单数量:菜油(日,张)	2858	0	仓单数量:菜粕(日,张)	9528	5960
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	673.8	0.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5849	31
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8760	70	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2600	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8800	70	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4809.53	-5.75
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.3	0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	37	-38	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-15	-13
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8450	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	360	10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10210	150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1300	-60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3620	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1020	10
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)	-31	77
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	45	-5	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)	13.12	-0.18	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.55	-1.3
	华东地区菜油库存(周,万吨)	49.35	1.67	华东地区菜粕库存(周,万吨)	50.57	-4.11
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.4	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	9.5	-1.9
	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,%)	25.12	0.22	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.13	0.22
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.43	1.14	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.31	0.32
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18	-0.05	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18	-0.08
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.16	0.51	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.32	0.15
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0.09%，原因是加拿大油菜籽供应趋紧。截至收盘，油菜籽期货上涨0.4加元到1.9加元不等，其中3月期约上涨0.4加元，报收662.30加元/吨；5月期约上涨0.6加元，报收674.00加元/吨；7月期约上涨1.2加元，报收679.20加元/吨。</p>				 <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，目前进度有所加快，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，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，菜粕继续走高，短期表现偏强运行，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。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%，不过下旬降雨增加可能再度影响产量，而且印尼将在3月全面实施B40计划，研究明年实施B50以及推出含3%棕榈油的航空燃料，为市场带来利多支撑，棕榈油领涨油脂市场。国内方面，一季度菜籽进口到港量明显下滑，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，菜油期价上升，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。