

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)	8847	123	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2596	41
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-177	14	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-63	6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	278483	3144	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	784831	17664
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	20704	19500	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	29039	18388
	仓单数量:菜油(日,张)	2746	0	仓单数量:菜粕(日,张)	9313	-100
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	664.6	7.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5800	7
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8750	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2600	40
	平均价:菜油(日,元/吨)	8790	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4662.61	17.46
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.33	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	26	-30	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	4	-1
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8330	-30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	390	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9820	-160	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1230	-20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3620	40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1020	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)	191	32
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	45	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	32.25	7.06
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)	13.26	0.14	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.4	-0.15
	华东地区菜油库存(周,万吨)	52.15	2.8	华东地区菜粕库存(周,万吨)	46.66	-3.91
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.3	0.9	华南地区菜粕库存(周,万吨)	7.5	-2
	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,%)	25.18	0.2	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.18	0.22
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.52	0.48	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	23.07	-0.18
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.7	-0.16	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.71	-0.14
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.63	0.49	历史波动率:60日:菜油(日,%)	21.89	-0.6
行业消息	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1.13%，收复了大部分的失地，主要受到空头回补的支持。截至收盘，油菜籽期货上涨2.6加元到7.4加元不等，其中3月期约上涨2.6加元，报收648.90加元/吨；5月期约上涨7.4加元，报收664.40加元/吨；7月期约上涨6.7加元，报收670.3加元/吨。					 更多资讯请关注！
菜粕观点总结	巴西国家商品供应公司（Conab）公布的周度作物种植与收割报告显示，截至2月23日，巴西2024/25年度大豆收割率为36.4%，较此前一周提高10.9个百分点，去年同期为38%。巴西大豆收割进度加快，缓解市场对国内近月供应忧虑。且阿根廷大豆产区未来两周预报会有大范围频繁降雨，缓解作物生长压力。不过，美国农业部将在2月27日年度农业展望会议上发布种植面积预测，由于种植玉米的利润更高，市场普遍预估今年春季美豆种植面积减少300万英亩。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，提振粕类市场。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，且节后提货状况良好，菜粕库存也有所下滑。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，受豆粕短期供应收紧以及美国对加拿大征收关税延期至4月2日，推动菜粕震荡收高，短线参与为主。					 更多观点请咨询！

菜油观点总结	加拿大农业部发布的2月份供需报告显示，2025/26年度加拿大油菜籽产量预计为1750万吨，和上月持平，比上年的1784.5万吨减少1.9%。且美国总统特朗普在内阁会议上表示，美国将从4月2日起对进口自墨西哥的商品和进口自加拿大的非能源类商品征收25%的关税。使得菜系市场受到提振。其它方面，近日的马来POC会议上，分析师预估印尼2025年可能至少增产220万吨棕榈油，削弱续涨动力，马棕价格有所调整。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。目前国际贸易局势存在变数，尤其是中美三国均为重要的油菜籽贸易大国，关税等政策变动将左右全球菜籽的贸易局势。盘面来看，美国对加拿大加征关税或再度推迟，使得菜油走势受到提振，今日期价明显收涨，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。