

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)	8992	-212	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2684	73
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-126	-32	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-102	0
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	258447	-20083	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	734494	47996
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	151	-7252	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-4949	35138
	仓单数量:菜油(日,张)	2746	0	仓单数量:菜粕(日,张)	9030	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	605	-40.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6003	-224
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9250	430	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2800	70
	平均价:菜油(日,元/吨)	9302.5	430	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4438.59	-247.53
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.33	-0.22
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	46	24	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	116	-3
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8400	-110	菜豆油现货价差(日,元/吨)	740	380
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9660	-260	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-670	230
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3550	-10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	750	-80
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)	12.69	0.06	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)	59.65	6.2	华东地区菜粕库存(周,万吨)	46.02	-1.19
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.6	0.4	华南地区菜粕库存(周,万吨)	9.1	-0.9
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.83	-0.11	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.92	-1.07
	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
下游情况	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	527.4	60.4			
	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	33.82	9.52	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	33.86	9.56
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	35.06	1.23	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	28.01	0.41
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	21.27	4.67	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.28	4.68
期权市场	历史波动率:20日:菜油(日,%)	24.79	1.65	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.34	0.35
行业消息	3月10日（周一），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收盘下跌，因担忧需求。交投最活跃的5月油菜籽期货合约下跌40加元，或6.2%，结算价报每吨605加元。				 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。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，二季度南美大豆将大量到港，对豆粕市场价格形成压制。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，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，菜粕继续收涨，总体维持强势，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。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。另外，国际原油价格走低，也拖累外围油脂下跌。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。不过，市场需求持续不佳，库存压力持续偏高。盘面来看，受外围油脂走弱影响，菜油随豆棕震荡收低，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					

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