

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)	8855	29	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2636	70
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-179	4	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-55	11
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	273340	6657	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	773797	5446
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	9434	5053	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	20966	29325
	仓单数量:菜油(日,张)	2746	0	仓单数量:菜粕(日,张)	9313	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	651.6	-5.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5772	-19
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8850	30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2560	-40
	平均价:菜油(日,元/吨)	8890	30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4614.46	-48.15
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.38	0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	24	51	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-6	-10
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8460	130	菜豆油现货价差(日,元/吨)	390	-100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9870	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1020	-20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3620	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1060	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)	309	92
	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,%)	24.88	-0.15	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.01	-0.04
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	26.23	1.27	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	23.76	0.58
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.36	-0.26	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.36	-0.26
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.26	-0.04	历史波动率:60日:菜油(日,%)	21.73	-0.02
行业消息	周五, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌, 其中基准期约收低1.1%, 追随外部市场的跌势。不过经纪商指出, 与产品价值相比, 加拿大油菜籽价格仍然较低。截至收盘, 油菜籽期货下跌6.80加元到7.60加元不等, 其中3月期约下跌6.80加元, 报收635.40加元/吨; 5月期约下跌7.00加元, 报收651.10加元/吨; 11月期约下跌7.50加元, 报收641.50加元/吨。					
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, 美国农业部在农业展望论坛上预测, 2025年美豆的种植面积将从去年的8710万英亩下降至8400万英亩。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, 受近月大豆到港下滑影响, 国内粕类走势强于外盘, 菜粕震荡上涨, 短线参与为主。					

更多资讯请关注!

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%。美国关税声明时好时坏，继续冲击菜籽市场，关税可能会削减美国对加拿大菜籽油的进口。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，且出口需求下滑，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，菜油近期维持震荡，市场波动加剧，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。