

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)	8644	-101	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2477	-99
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-179	-7	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-75	-6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	286375	7504	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	767574	16276
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-11401	-2007	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-37806	-24105
	仓单数量:菜油(日,张)	2746	0	仓单数量:菜粕(日,张)	9213	-50
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	620.1	-26	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5704	3
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8790	-120	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2470	-120
	平均价:菜油(日,元/吨)	8842.5	-120	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4389.35	-148.23
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.33	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	45	-10	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-7	-21
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8300	-80	菜豆油现货价差(日,元/吨)	410	-40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9500	-130	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-840	150
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3620	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1150	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)	323	52
	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,%)	29.85	-2.4
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)	12.63	-0.63	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.7	0.3
	华东地区菜油库存(周,万吨)	53.45	1.3	华东地区菜粕库存(周,万吨)	47.21	0.55
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.2	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	10	2.5
	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,%)	26.34	-0.01	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	26.34	0.13
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	27.23	-0.02	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.59	1.3
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.39	-0.19	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.42	-0.13
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.58	0.18	历史波动率:60日:菜油(日,%)	21.94	0.06
行业消息	<p>周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌，基准期约收低3.81%，因为美国对加拿大及其他国家产品征税后，可能引发全球贸易战，这引起市场的担忧。截至收盘，油菜籽期货下跌14.5加元到24.6加元不等，其中3月期约下跌24.1加元，报收607.30加元/吨；5月期约下跌24.6加元，报收621.30加元/吨；11月期约下跌17.7加元，报收621.20加元/吨。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
菜粕观点总结	<p>咨询机构AgRural称，截至上周四（2月27日），巴西2024/25年度大豆收获进度为50%，一周前为39%，而去年同期为48%。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。另外，美国的贸易政策或将扰乱美国农产品出口，使得美豆价格继续下滑。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，贸易紧张局势升级，且南美丰产逐步兑现，加剧美豆看跌情绪，国内粕价同步下滑，菜粕增仓下跌，市场波动加剧，短线参与为主。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>

菜油观点总结	美国总统特朗普在3月3日出席白宫新闻发布会表示，美国对墨西哥和加拿大商品征收25%的关税将于3月4日生效。而当地时间3月4日，加拿大总理特鲁多宣布，对从美国进口的产品征收25%的报复性关税。美国是加拿大菜籽油的主要目的地，而现在美国对菜籽油征收25%的关税，或使得加菜油对美出口坍塌。其它方面，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。且加籽价格下滑，成本传导下，牵制菜油价格。盘面来看，受贸易政策影响，国际油籽集体下挫，拖累菜油也明显走低，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。