

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)	8491	59	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2839	-54
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	18	1	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	35	-2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	259251	-23418	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	455745	-21271
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-61364	7256	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-84729	-21098
	仓单数量:菜油(日,张)	1041	0	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	696	-1.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6114	0
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8610	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2890	-40
	平均价:菜油(日,元/吨)	8595	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4931.68	10.53
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6560	0	油粕比	2.91	0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	119	-59	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	51	14
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8390	-40	菜豆油现货价差(日,元/吨)	220	40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7310	-50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1300	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4000	-100	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1110	-60
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.18	-0.89	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11873	1145
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	3.44	-28.68	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-56	-14
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	41.7	4.8	进口油菜籽周度开机率(周,%)	22.14	10.26
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	17.76	-6.68
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.3	-0.4	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.48	0.48
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.28	-1	华东地区菜粕库存(周,万吨)	13.45	2.87
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.5	-0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	4.8	0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.11	-1.76	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.04	0.39
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2836.2	85.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4287	75
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	445.7	-0.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.34	0.24	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.39	-0.14
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	28.74	0.24	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	26.23	-0.13
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.18	0.22	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.36	-0.51
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.82	0.2	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.57	0.02
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘下跌, 其中基准期约收低0.20%, 追随芝加哥大豆及豆油期货的跌势。截至收盘, 1月期约收低1.4加元, 报收695.3加元/吨; 3月期约收低1.9加元, 报收699.40加元/吨; 5月期约收低1.5加元, 报收703.70加元/吨。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	美豆收割接近尾声, 出口压力仍存, 且近期降雨给巴西大豆产区带来适度的缓解, 分析师预计巴西大豆的产量将创历史新高, 美豆大幅回落, 拖累国内粕价走势。但巴西大豆种植进度缓慢, 且降雨过后作物将重新面临干热天气, 天气升水预期仍存。国内市场而言, 进口菜籽库存大幅回升, 且加工效益总体良好, 油厂开机率明显回升, 菜粕供应压力加大。而水产养殖旺季已经结束, 菜粕刚需消耗总体继续呈下降态势。短期菜粕自身供强需弱。不过, 豆菜粕价差相对偏高, 菜粕性价比比较高, 替代需求向好。豆粕来看, 目前禽类养殖规模整体偏高, 豆粕消费保持较高水平, 不过, 养殖利润不佳, 饲企维持随采随用, 需求支撑有限。总的来看, 国内粕类市场基本面略偏弱, 但近期南美天气炒作将加大市场波动率。盘面来看, 菜粕冲高回落, 持仓继续减少, 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11月份供需报告显示, 2023/24年度加拿大油菜籽供需数据不变, 其中产量1736.8万吨, 出口770万吨, 国内用量1027.4万吨, 期末库存100万吨。菜籽自身供应仍然偏紧, 但受其它油籽影响较大。巴西大豆产区降雨缓解市场担忧, 美豆油回落, 叠加原油下跌拖累国内油脂市场走势。不过, 马棕产量回降而出口数据改善, 提振油脂午盘上涨。国内方面, 油脂总体需求相对清淡, 三大油脂总库存水平仍处于高位。同时, 在进口大豆和菜籽到港量预计大幅增加的背景下, 油厂开工率将快速回升, 供应压力仍牵制菜油市场。盘面来看, 菜油震荡微涨, 持仓量明显减少, 短期有望维持偏弱倾向。					
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					

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:** 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101  
**助理研究员:** 谢程琪 期货从业资格号F03117498

## 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