

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)	9881	34	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2461	78
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	12	-11	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-108	7
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	267421	-632	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	504828	-44446
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-11818	-6193	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-109423	7244
	仓单数量:菜油(日,张)	4410	250	仓单数量:菜粕(日,张)	3010	978
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	663	3.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5997	51
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9860	250	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2380	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9871.25	250	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4885.49	50.58
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.13	0.15
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	13	-92	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-81	-58
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	9050	-80	菜豆油现货价差(日,元/吨)	730	170
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10290	130	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-300	150
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3160	10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	780	-10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.44	-0.12	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)	80.69	21.22	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	401	43
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	73	3	进口油菜籽周度开机率(周,%)	31.05	-12.26
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	15	3	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	20.38	1.51
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	6.6	0.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	5.55	-0.95
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.41	-1.14	华东地区菜粕库存(周,万吨)	27.55	5.96
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.3	0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	6.95	1.88	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.92	0.97
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2788.5	119.9	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4417	65.7
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	445.8	46.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	29.11	-1.76	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	29.27	-1.44
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	31.12	0.61	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	32.03	0.28
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	21.69	1.42	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.69	1.42
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	27.36	3.14	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.97	0.94
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 其中基准期约收高0.80%, 创下7月底以来的最高水平, 因为技术面利多, 外部市场走强。截至收盘, 油菜籽期货上涨3.6加元到5.5加元不等, 其中1月期约上涨5.3加元, 报收665.10加元/吨; 3月期约上涨5.5加元, 报收677.90加元/吨; 5月期约上涨4.7加元, 报收686.10加元/吨。					
菜粕观点总结	USDA月度报告显示, 2024/25年度美国大豆单产调低至51.7蒲式耳/英亩, 产量预估调低至44.61亿蒲式耳, 低于此前分析师预期的平均单产为52.8蒲式耳/英亩和产量为45.57亿蒲式耳。报告整体偏多, 提振美豆上涨, 成本传导下, 支撑国内粕价。国内市场而言, 随着温度下滑, 菜粕进入季节性淡季, 刚需支撑减弱。且短期菜籽、菜粕库存均较高, 供应较为充裕。自身基本面相对偏弱。豆粕而言, 进口大豆卸船政策趋严, 或导致大豆进厂时间延后, 部分工厂有停产和减产的情况, 短期供应或有趋紧。另外, 特朗普当选可能重启贸易保护主义政策, 美豆进口或将减少, 支撑豆粕市场价格。盘面来看, 受外部市场走强提振, 近来菜粕价格有所走强, 短线参与为主。					
菜油观点总结	USDA报告显示, 全球2024/25年度菜籽产量预计为8724万吨, 同比下降264.5万吨, 期末库存预估为805.3万吨, 同比下降205.5万吨。全球菜籽产量下滑大背景下, 对菜籽价格有一定的支撑。同时, 预计加拿大2024/25年度菜籽出口量为735万吨, 同比增加60.3万吨, 报告总体略偏多, 提振菜籽市场价格。其他方面, MPOB报告显示, 截止10月底, 马棕库存下降6.32%, 至188万吨, 库存降幅超预期。且后续产地棕榈油步入季节性减产, 加之印度进口需求强劲, 印尼调高棕榈油参考价以及出口税, 市场仍对利多题材较为敏感, 继续支撑马棕市场报价坚挺, 提振国内油脂市场。国内方面, 四季度是油脂消费旺季, 三大油脂库存稳中下滑。且棕榈油市场偏强, 也同样提振菜油市场。不过, 短期而言, 国内菜籽供应依旧充裕, 菜油库存维持相对高位。盘面来看, 受外部市场影响, 菜油冲高回落, 总体维持高位偏强震荡, 市场波动加剧, 短线参与为主。					

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