

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)	9328	-225	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2427	4
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-12	4	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-125	9
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	223765	-13732	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	510057	-6018
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-20317	-3023	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-125018	-3168
	仓单数量:菜油(日,张)	4410	0	仓单数量:菜粕(日,张)	1888	-1122
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	658.6	-4.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5924	-36
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9660	-320	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2340	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9671.25	-320	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4861.84	-36.18
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.06	-0.09
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	107	8	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-87	-14
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8600	-320	菜豆油现货价差(日,元/吨)	740	-190
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9930	-370	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-640	-330
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3120	-30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	780	-20
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)	172	-229
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	73	0	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)	6.15	-0.45	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)	33.02	1.61	华东地区菜粕库存(周,万吨)	31.83	4.28
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.4	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.58	-3.37	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.17	-0.75
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,%)	31.8	2.69	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	31.81	2.54
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	33.26	0.29	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	32.74	0.18
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	24.32	2.63	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	24.32	2.63
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	29.71	2.83	历史波动率:60日:菜油(日,%)	25	1.04
行业消息	周二, 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1.01%, 追随芝加哥大豆及豆油市场的跌势。截至收盘, 油菜籽期货下跌6.7加元到11.4加元不等, 其中1月期约下跌6.7加元, 报收658.4加元/吨; 3月期约下跌6.8加元, 报收671.10加元/吨; 5月期约下跌7.1加元, 报收679.00加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	<p>美豆收割接近完成, 阶段性供应压力较大, 且南美大豆产区天气仍表现良好, 或持续牵制美豆市场价格。同时, 纽约州前国会议员Lee Zeldin预计担任美国环境保护署署长, 他被视为生物燃料行业的反对者。打压油籽油料价格大幅下滑。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, 受油脂大幅下跌影响, 油粕套利解锁, 国内粕价较外盘相对抗跌, 菜粕市场相对震荡, 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	<p>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。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。报告总体利多, 支撑棕榈市场价格。不过, 11月前十日马棕出口数据下滑, 叠加有传言称印尼可能对推进提高生物柴油混合要求的计划有所放缓。另外, 纽约州前国会议员Lee Zeldin预计担任美国环境保护署署长, 他被视为生物燃料行业的反对者, 打压油脂高位回落, 拖累国内市场同步走低。国内方面, 短期而言, 国内菜籽供应依旧充裕, 菜油库存维持相对高位。不过, 棕榈油市场偏强, 提振菜油市场。盘面来看, 外围油脂高位回落, 叠加菜油基本面相对偏弱, 菜油继续走低, 市场波动加剧, 短线参与为主。</p>					

## 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