

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)	8963	5	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2365	36
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	77	-7	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-73	-1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	266264	4995	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	805225	663
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	1593	79	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-170169	11598
	仓单数量:菜油(日,张)	3418	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)	620.9	9.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5762	72
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8960	40	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2200	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9017.5	77.5	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4544.44	75.7
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.01	0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	2	7	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-165	-26
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8120	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	890	-80
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9800	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-740	-160
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2900	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	700	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)	70.79	-13.51	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	352	15
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	75	-7	进口油菜籽周度开机率(周,%)	35.45	4.53
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	16	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	30.64	8.41
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	6.65	0.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	6.4	-0.3
	华东地区菜油库存(周,万吨)	35.23	-0.76	华东地区菜粕库存(周,万吨)	35.44	-0.29
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.1	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.7	5.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.94	0.3	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.99	0.32
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2779.5	-126.1	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5802	850
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	419.1	-61.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.01	-1.21	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.01	-1.13
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.63	0.44	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	26.06	0.09
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.2	0.3	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.18	0.31
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	26.47	-0.32	历史波动率:60日:菜油(日,%)	25.09	0
行业消息	周二，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1.30%，主要受到投机性买盘和加元疲软的支持。节日到来前市场交易淡静，交易商调整持仓。截至收盘，油菜籽期货上涨6.7加元到11.6加元不等，其中1月期约上涨11.6加元，报收620加元/吨；3月期约上涨8加元，报收619.8加元/吨；5月期约上涨6.7加元，报收625.4加元/吨。					
菜粕观点总结	得益于种植面积的扩大和有利的天气条件，多家机构表示巴西大豆产量估计在1.68亿吨至1.72亿吨之间。且阿根廷农业部将本国2024/25年度大豆播种面积上调至1800万公顷，比上个月预测的1790万公顷增长0.6%，比2023/24年度的1660万公顷提高8.4%。南美丰产预期较高，国际豆价持续承压，成本传导下，拖累国内粕类市场。国内市场而言，菜粕需求端仍处于季节性淡季，刚需支撑减弱。沿海油厂菜粕库存压力持续偏高，短期市场供强需弱格局延续。不过，反倾销调查仍未落地，或影响明年菜籽进口量。豆粕而言，尽管受通关影响大豆到厂时间延迟，部分油厂被粕断豆停机，但并未出现明显的缺货情况，阶段性供应有保障。盘面来看，在全球菜籽供需转紧以及中加关系不确定性支撑下，菜粕震荡收高，不过，在南美大豆丰产压力下，粕类市场压力仍存。					
菜油观点总结	加拿大农业部发布最新供需报告，将本年度油菜籽期末库存预测下调到125万吨，较先预测值调低近100万吨。相比之下，上年的油菜籽库存为275万吨。库存下调，支撑加籽价格。其他方面，当前马棕产量和出口均下滑，市场交易重心放在植物油的生柴预期上。近期印尼继续强化B40的实施预期，但美豆油生柴需求减少的预期仍给市场带来较大压力，且南美大豆丰产预期强烈，继续牵制美豆及美豆油价格。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，国内对加菜籽进口政策不确定性担忧仍存，明年菜籽进口量或受到影响，给远期菜油市场带来支撑。盘面来看，市场继续消化加籽库存下调以及中加贸易走向，菜油窄幅震荡，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