

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)	7929	74	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2643	-16
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-29	-2	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-24	1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	295035	-20703	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	503035	-37532
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-70102	2872	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-129452	-12125
	仓单数量:菜油(日,张)	4316	-10	仓单数量:菜粕(日,张)	4825	725
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	624.1	6.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6044	-5
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8020	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2670	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8023.75	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4582.82	55.79
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6400	-20	油粕比	2.93	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	165	-86	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	27	6
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8170	70	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-80	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7170	120	菜棕油现货价差(日,元/吨)	970	30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3740	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1070	-10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.58	0.54	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11873	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	48.16	44.72	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-146	5
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	38.2	-4.3	进口油菜籽周度开机率(周,%)	18.63	-3.24
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	27	4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	26.1	-0.29
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	4.4	-0.35	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.75	-1.45
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.73	-0.86	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.43	-3.18
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.6	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.2	-2.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.74	-0.84	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.29	1.07
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2784.9	-16.8	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5580	780.4
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	439.7	30.3			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.47	0.12	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.46	0.11
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.34	-1.13	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.89	0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.9	-0.5	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.9	-0.47
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	13.18	0.52	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.05	0.15
行业消息	周二, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货上涨, 其中基准期约收高1.44%, 这也是油菜籽期货2024年以来首次收涨, 结束了连续七个交易日下跌的趋势。截至收盘, 1月期约收高8.9加元, 报收616.3加元/吨; 3月期约收高8.9加元, 报收625.3加元/吨; 5月期约收高8.7加元, 报收632.9加元/吨。					
菜粕观点总结	巴西干旱地区迎来有利降雨, 市场对巴西大豆减产的炒作情绪降温, 美豆价格连续回降, 成本驱动下, 国内粕价同步走弱。国内市场而言, 随着进口菜籽大量到港, 1月油厂开机率有望维持在相对高位, 菜粕供应压力仍存, 而水产养殖淡季菜粕刚需消耗支撑较弱, 短期呈现供强需弱。豆粕来看, 整体饲料需求清淡, 饲料养殖企业拿货谨慎, 大多仍是随采随用的观望心态, 豆粕库存继续回升, 蛋白粕市场承压。盘面来看, 油脂继续反弹, 市场挺油抛粕, 继续压制菜粕价格下跌, 维持震荡偏空思路。					
菜油观点总结	加籽产量的调高使得全球菜籽供需平衡明显好转, 国际菜籽价格承压。其它油籽方面, 巴西干旱地区近期迎来有利降雨, 且预报显示后期将有更多降雨, 市场对巴西大豆减产的炒作情绪降温。不过, MPOB报告利多, 产量和库存降幅超预期, 马棕12月库存降至229万吨。提振马棕大幅上涨, 提振国际油脂市场。国内方面, 油脂整体供应保持宽松, 国内三大食用油库存总量维持高位运行。油脂需求持续不及预期, 供强需弱格局下油脂市场整体承压偏弱运行。同时, 在进口菜籽和菜籽油到港量大幅增加的背景下, 供应压力仍牵制菜油市场。盘面来看, 受棕榈油强势提振, 菜油期价继续反弹, 前期空单止盈离场现象明显。不过, 基本面偏空背景下, 限制反弹高度。					
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, 13日凌晨USDA月度供需报告及季度库存报告					

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