

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)	8310	50	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2909	46
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	76	23	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	25	1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	125404	-12698	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	197971	-16895
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-58918	-3891	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-60555	-4195
	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)	679.7	12	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6037	-23
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8640	200	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2880	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8593.75	200	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4818.65	39
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6500	0	油粕比	2.94	0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	380	241	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-29	-36
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8430	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	210	160
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7150	20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1510	160
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4040	60	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1160	50
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)	3.44	-28.68	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-96	-66
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	36.2	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	28.9	5.68
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	23	9	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	26.39	8.63
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5.25	1.55	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.2	0.46
	华东地区菜油库存(周,万吨)	32.7	1.47	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.38	0.43
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.9	0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	3.8	-0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.46	0.88	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.11	1.34
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2801.7	-34.5	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4799.6	512.6
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	409.4	-36.3			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	40.96	12.6	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	39.86	-1.72
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	21.32	0.4	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.04	0
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	27.56	1.37	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	27.56	0.09
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.49	-0.4	历史波动率:60日:菜油(日,%)	21.29	-0.01
行业消息	周一, 洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货收盘上涨, 其中基准期约收高1.89%, 主要是受到芝加哥大豆和豆油飙升的支持。截至收盘, 1月期约收高13.1加元, 报收673.1加元/吨; 3月期约收高12.6加元, 报收679.6加元/吨; 5月期约收高12.8加元, 报收687加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	USDA在月度报告中将巴西大豆产量从上月预估的1.63亿吨下调至1.61亿吨, 但仍创历史最高, 且高于分析师预期的1.60亿吨, 报告整体中性偏空, 拖累国内粕价。不过, 天气预报显示巴西西北部地区可能没有出现足够的降雨, 以抵消干旱天气的影响, 天气忧虑再起。国内市场而言, 随着进口菜籽大量到港, 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。沿海油厂菜粕库存快速回升, 短期呈现供强需弱。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, 11月大豆进口量为近五年同期次低水平, 市场对短期商检问题可能导致港口卸货延迟的担忧, 支撑豆粕价格反弹, 一定程度提振菜粕价格。且近期南美天气炒作将加大市场波动率。盘面来看, 菜粕震荡收涨, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	

菜油观点总结	美国农业部周五将2023/24年度加拿大油菜籽产量预估上调至1880万吨，较上月预测值高出100万吨，油菜籽期末库存上调到167万吨，较原先预估高出46.6万吨。全球菜籽供应压力突然增加，对价格不利。其它油籽方面，USDA月度报告预计巴西大豆产量高于预期，继续牵制美豆市场。不过适逢南美天气炒作窗口，天气预报显示巴西西北部地区可能没有出现足够的降雨，以抵消干旱天气的影响，天气忧虑再起，豆类市场波动加大。MPOB报告显示，马来西亚11月末棕榈油库存环比下滑1.09%至242万吨，为4月以来首次下降。同时，马棕已进入季节性减产阶段，产量下降有助于缓解供应压力。国内方面，油脂整体供应保持宽松，三大油脂总库存继续震荡回升。同时，在进口大豆和菜籽到港量大幅增加的背景下，油厂开工率明显回升，供应压力仍牵制菜油市场。不过，菜油性价比较高，对需求有所利好，关注需求旺季购销变化。盘面来看，菜油窄幅震荡，短线参与为主。
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。