

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)	9012	33	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2284	29
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-34	-11	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	-101	22
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	174189	-8877	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	516105	-49220
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-15280	2033	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-138845	18558
	仓单数量:菜油(日,张)	4100	-210	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)	592.4	-1.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6035	82
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9070	-220	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2220	60
	平均价:菜油(日,元/吨)	9091.25	-220	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4452.23	-6.14
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.09	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	91	-3	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-64	31
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8240	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	830	-130
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9800	30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-700	-220
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	720	-80
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)	84.3	3.61	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	328	105
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	64	-9	进口油菜籽周度开机率(周,%)	31.05	0
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)	6.4	0.2	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	7.2	1.6
	华东地区菜油库存(周,万吨)	32.79	-0.23	华东地区菜粕库存(周,万吨)	31.7	-0.13
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2	-0.4	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.14	0.56	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.74	0.57
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)	4952	535
	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,%)	27.83	1.02	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	27.83	1.02
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	30.69	1.16	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	33.06	0.33
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	23.01	1.04	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	23	1.04
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	26.97	0.86	历史波动率:60日:菜油(日,%)	25.57	0.49
行业消息	<p>周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货连续第四个交易日下跌, 其中基准期约收低0.47%, 创下两个月来的最低水平, 主要原因是外部市场走低。截至收盘, 油菜籽期货下跌2.7加元到4.3加元不等, 其中1月期约下跌2.8加元, 报收592.20加元/吨; 3月期约下跌2.7加元, 报收605.50加元/吨; 5月期约下跌3.4加元, 报收614.50加元/吨。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
菜粕观点总结	<p>美豆收割结束, 集中上市期供应压力较大, 且南美大豆产区天气仍表现良好, 巴西2024/25年度大豆播种已经完成约八成。巴西油籽协会Abiove首次对2024/25年度巴西大豆产量进行预测, 预计该年度巴西将收获1.677亿吨大豆, 创历史新高, 或持续牵制美豆市场价格。成本传导下, 拖累国内粕类市场。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。供需强弱格局延续。同时, 近期中加贸易端领导不断会晤, 关系存在缓和预期。豆粕而言, 年内大豆进口到港预期仍然较多, 阶段性供应相对充裕。不过, 特朗普当选可能重启贸易保护主义政策, 美豆后期进口或将减少, 支撑远期豆粕市场价格。盘面来看, 菜粕近月合约减仓反弹, 空头获利离场推动期价回升。不过, 基本面偏弱限制其上行动力。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>

菜油观点总结	加拿大农业部发布的最新报告显示，2024/25年度加拿大油菜籽供需数据与上月保持不变。产量估计为1898.1万吨，略低于上年的1919.2万吨。国内用量估计为1212.8万吨，上年为1189.4万吨。出口量预计为750万吨，高于上年的668.3万吨。期末库存估计为220万吨，上年为274.8万吨。加籽供需较上年度略有转紧。其他方面，MPOB将12月毛棕出口关税从8%上调至10%，并上调其参考价，短期出口需求或受抑制。市场对棕榈油后续生柴需求以及出口需求仍存担忧。另外，美豆油的生物柴油需求亦存在不确定性，拖累油脂市场价格。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。同时，近期中加贸易端领导不断会晤，关系存在缓和预期。不过，最终结果仍尚未确定，后续继续关注商务部通告。盘面来看，在菜油基本面偏弱影响下，菜油走势仍弱于豆棕，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： 许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

## 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。