

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)	8575	55	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2884	-11
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	9	13	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	33	-2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	310291	-27841	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	514760	-19777
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-74337	1711	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-101445	-6525
	仓单数量:菜油(日,张)	1041	0	仓单数量:菜粕(日,张)	134	-35
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	696.1	-10.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6135	36
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8800	110	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2980	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8778.75	110	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4957.6	-67.44
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6600	0	油粕比	2.9	0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	225	55	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	96	-9
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8570	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	230	110
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7470	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1330	110
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4120	-30	豆粕菜粕现货价差(日,元/吨)	1140	-10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.18	-0.89	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11873	1145
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	32.12	-7.49	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-11	61
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	36.9	28.1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	11.88	-4.68
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	17.76	-6.68
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.7	-0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1	0.3
	华东地区菜油库存(周,万吨)	29.28	1.23	华东地区菜粕库存(周,万吨)	10.58	-1.07
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2	0.7	华南地区菜粕库存(周,万吨)	4.3	1.8
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.87	-0.13	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.65	-0.31
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2836.2	85.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4287	75
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	445.7	-0.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.59	3.85	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.29	-0.21
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	27.83	-0.12	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.61	-0.34
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.19	2.3	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.43	-0.4
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.41	0.14	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.87	0.05
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货连续第二个交易日收盘下跌, 其中基准期约收低1.4%, 因为外部植物油市场走低。截至收盘, 1月期约收低9.6加元, 报收697.20加元/吨; 3月期约收低10.6加元, 报收701.80加元/吨; 5月期约收低10.2加元, 报收705.60加元/吨。					
菜粕观点总结	<p>尽管USDA报告调美豆产量及期末库存预估, 且收割接近尾声, 出口压力仍存。另外, 巴西的降雨预报使得天气炒作预期降低, 美豆高位回落。但前期巴西因不规律降雨和热浪影响, 大豆种植进度缓慢, 巴西2023/24年度大豆种植率为68.93%, 落后于去年同期时的80.16%以及过去五年的同期平均水平79.66%, 天气升水预期仍存。未来南美大豆的种植进度和天气情况仍是市场关注的重点。国内市场而言, 现阶段油厂菜籽开机率持续偏低, 菜粕产出相对有限, 库存连续回降。且豆菜粕价差相对偏高, 替代优势凸显, 菜粕替代需求有望继续增加。不过, 后期进口菜籽到港压力明显增加, 受加工效益总体良好影响, 菜粕供应相对充裕。在需求端, 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, 其对价格的支撑力度将继续减弱。豆粕来看, 目前禽类养殖规模整体偏高, 豆粕消费保持较好水平, 不过, 养殖利润不佳, 饲企维持随采随用, 需求支撑有限。盘面来看, 菜粕低位震荡, 关注前低附近支撑。</p>					

更多资讯请关注!

更多观点请咨询!

菜油观点总结	美国对一些俄罗斯石油运输商的制裁也为油价提供了支撑，国际原油上涨，提振油脂市场。加籽收割结束现在正值集中出口期，市场供应压力增加，且出口需求表现不佳，牵制油菜籽价格。不过，加拿大国内压榨需求向好，对菜籽价格有所支撑。马棕10月库存继续攀升，处于四年来最高位。不过，后期步入减产季，且高频数据显示出口相对良好，累库压力有所缓解。国内方面，现阶段进口菜籽油厂开机率持续偏低，菜油供应端压力不大，油厂库存也继续回降。不过，油脂总体需求相对清淡，三大油脂总库存水平仍处于高位。同时，11、12月船期明显增多，菜籽到港的压力仍牵制菜油市场。盘面来看，菜油窄幅震荡，持仓明显减少，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。