

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)	8525	-50	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2900	16
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	10	1	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	31	-2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	287869	-22422	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	508704	-6056
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-67241	7096	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-98695	2750
	仓单数量:菜油(日,张)	1041	0	仓单数量:菜粕(日,张)	0	-134
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	718.2	22.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6093	-42
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8930	130	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2950	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	8907.5	128.75	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5041.63	84.03
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6600	0	油粕比	2.95	0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	405	180	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	50	-46
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8650	80	菜豆油现货价差(日,元/吨)	280	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7550	80	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1380	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4200	80	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1250	110
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)	-60	-49
	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
	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)	13.45	2.87
	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)	4.5	0.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.11	-1.76	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.04	0.39
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,%)	23.03	-0.56	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.62	-1.98
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	27.85	0.02	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.3	-0.31
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.75	-2.44	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.09	0.89
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.34	-2.08	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.59	-0.28
行业消息	周一，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2.80%，追随芝加哥大豆及制成品市场的涨势，当天马来西亚棕榈油也小幅上涨。截至收盘，1月期约收高19.5加元，报收716.7加元/吨。3月期约收高18.6加元，报收720.4加元/吨；5月期约收高19.2加元，报收724.8加元/吨。				 <a href="#">更多资讯请关注!</a>	
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。但前期巴西因不规则降雨和热浪影响，大豆种植进度缓慢，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>				 <a href="#">更多观点请咨询!</a>	
菜油观点总结	<p>美国对一些俄罗斯石油运输商的制裁为油价提供了支撑，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，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。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，进口大豆和菜籽到港量预计大幅增加，供应压力仍牵制菜油市场。盘面来看，菜油冲高回落，持仓明显减少，短线参与为主。</p>					

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。

瑞达研究