

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)	9465	-49	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2338	-27
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	25	15	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	-76	1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	277175	872	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	643230	27712
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	890	3741	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-125554	-9536
	仓单数量:菜油(日,张)	3860	-200	仓单数量:菜粕(日,张)	3973	-60
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	641.6	-4.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	4936	-99
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9510	-150	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2250	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9515	-150	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4703.66	50.81
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.11	-0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-4	-127	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-88	7
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8610	80	菜豆油现货价差(日,元/吨)	980	-110
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9650	150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	10	-80
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3030	10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	780	30
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	967
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	80.69	21.22	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	332	-68
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	70	-10	进口油菜籽周度开机率(周,%)	30.38	-5.47
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	15	3	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	20.38	1.51
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	6.55	-1.3	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	6.25	0.13
	华东地区菜油库存(周,万吨)	32.55	-0.2	华东地区菜粕库存(周,万吨)	21.59	-0.35
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.1	0.8	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	5.07	0.83	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.95	-0.3
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2788.5	119.9	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4417	65.7
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	445.8	46.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	29.03	-0.01	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	29.55	0.51
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	34.75	-0.4	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	30.97	-0.12
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.11	-1.26	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.13	-1.25
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.17	-0.02	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.38	-0.23
行业消息	<p>周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘下跌，其中基准期约收低1.08%，主要是多头平仓。截至收盘，油菜籽期货下跌3.4加元到7.4加元不等，其中11月期约下跌7.4加元，报收624.4加元/吨；1月期约下跌7加元，报收640.2加元/吨；3月期约下跌6.7加元，报收648.1加元/吨。</p>					 <p>更多资讯请关注！</p>
菜粕观点总结	<p>美豆收获进展顺利，产量有望创记录，供应端压力较大。且巴西大豆产区出现大范围降雨，改善大豆种植前景，南美大豆产量预估向好，美豆继续承压。不过，国际豆价已低于种植成本，且出口需求的回升，支撑美豆底部市场价格。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。同时，先前加拿大政府允许企业申请减免对中国电动汽车等加征的关税，中加贸易矛盾得以缓和，反倾销题材情绪降温。不过，加拿大征收关税仍如期生效，后续减免情况仍不太确定，关注贸易政策的变化。豆粕而言，华北地区进口大豆卸船政策趋严，或导致大豆进厂时间延后，短期供应或有趋紧，提振豆粕市场价格。盘面来看，菜粕继续震荡收低，短期表现弱于豆粕，短线参与为主。</p>					 <p>更多观点请咨询！</p>
菜油观点总结	<p>因加籽生长末期天气状况较为干旱，市场人士担心加拿大的油菜籽产量可能低于加拿大统计局预测的近1900万吨。不过，加拿大农业和农业食品部（AAFC）发布的最新大田作物展望，预计2024/25年度加籽供应量略高，为2180万吨，因结转库存较高。叠加加籽收割接近尾声，出口压力增强，牵制其价格表现。其他方面，高频数据显示，马棕产量下滑而出口明显提升，且后续产地棕榈油即将步入季节性减产，为马棕市场价格提供支撑。国内方面，四季度是油脂消费旺季，菜油需求也有所向好。且棕榈油市场偏强，也同样提振菜油市场。不过，短期而言，国内菜籽供应依旧充裕，菜油库存维持相对高位。盘面来看，菜油继续震荡收低，总体维持高位震荡，市场波动加剧，短线参与为主。</p>					

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