



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)	9505	27	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2448	91
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	8	-6	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-83	-8
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	256210	1607	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	558275	-16571
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-16258	-5978	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-111683	-5739
	仓单数量:菜油(日,张)	4160	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2076	-180
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	646.8	14.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5614	31
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9560	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2390	120
	平均价:菜油(日,元/吨)	9571.25	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4696.39	46.7
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.13	-0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	82	-81	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-58	29
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	9050	180	菜豆油现货价差(日,元/吨)	690	-120
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10060	260	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-240	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3150	80	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	760	-40
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)	374	-43
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	73	3	进口油菜籽周度开机率(周,%)	43.31	12.93
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)	6.6	0.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	6.5	0.25
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.41	-1.14	华东地区菜粕库存(周,万吨)	27.55	5.96
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.3	0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	6.95	1.88	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.92	0.97
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,%)	30.29	0.4	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	30.29	0.41
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	27.18	0.39	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	31.06	0.03
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.65	-0.09	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.65	-0.08
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	24.58	0	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.97	-0.04
行业消息	<p>周三，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2.50%，因为加元汇率走软，外部市场走强。截至收盘，油菜籽期货上涨10.9加元到16加元不等，其中11月期约上涨16加元，报收633.10加元/吨；1月期约上涨15.8加元，报收647.60加元/吨；3月期约上涨16加元，报收659.20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，季节性供应压力较大。且巴西大豆产区种植前景改善，南美大豆产量预估向好，美豆继续承压。同时，特朗普当选可能会重启贸易保护主义政策，可能影响美豆的出口前景。短期市场密切关注USDA月度报告，据分析师调查，美国农业部可能将2024/25年度美国大豆单产调低0.3蒲至52.8蒲/英亩，产量预估调低0.25亿蒲至45.57亿蒲，期末库存将从上月预估的5.5亿蒲下调至5.32亿蒲。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。豆粕而言，进口大豆卸船政策趋严，或导致大豆进厂时间延后，部分工厂有停产和减产的情况，短期供应或有趋紧。另外，特朗普当选可能重启贸易保护主义政策，美豆进口或将减少，支撑豆粕市场价格大幅上涨。盘面来看，受外部市场走强提振，菜粕价格同步上涨，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。且俄罗斯和乌克兰的油菜籽产量减少，支撑了加拿大油菜籽市场。不过，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，MP OB报告公布前，市场预计马来西亚10月棕榈油库存预计环比下降4.64%至192万吨，因产量下滑而出口明显提升。后续产地棕榈油步入季节性减产，加之印度进口需求强劲，印尼调高棕榈油参考价以及出口税，市场仍对利多题材较为敏感，继续支撑马棕市场报价坚挺，提振国内油脂市场。国内方面，四季度是油脂消费旺季，三大油脂库存稳中下滑。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，菜油因基本面偏弱，表现弱于豆棕，总体维持高位震荡，市场波动加剧，短线参与为主。</p>
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，中加贸易争端走向，9日凌晨USDA月度供需报告

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。