

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)	9553	-328	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2423	-38
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-16	-28	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-134	-26
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	237497	-29924	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	516075	11247
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-17294	-5476	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-121850	-12427
	仓单数量:菜油(日,张)	4410	0	仓单数量:菜粕(日,张)	3010	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	663	3.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5960	-37
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9980	120	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2350	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	9991.25	120	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4898.02	12.53
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.15	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	99	86	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-73	8
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8920	-130	菜豆油现货价差(日,元/吨)	930	200
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10300	10	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-310	-10
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3150	-10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	800	20
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)	80.69	21.22	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	401	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,%)	31.05	-12.26
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)	6.15	-0.45	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	5.55	-0.95
	华东地区菜油库存(周,万吨)	33.02	1.61	华东地区菜粕库存(周,万吨)	31.83	4.28
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.4	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.58	-3.37	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.17	-0.75
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,%)	31.8	2.69	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	31.81	2.54
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	32.98	1.85	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	32.56	0.53
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	24.32	2.63	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	24.32	2.63
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	26.88	-0.48	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.97	-0.01
行业消息	洲际交易所(ICE)油菜籽期货周一休市。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	<p>USDA月度报告显示,2024/25年度美国大豆单产调低至51.7蒲式耳/英亩,产量预估调低至44.61亿蒲式耳,低于此前分析师预期的平均单产为52.8蒲式耳/英亩和产量为45.57亿蒲式耳。报告整体偏多,提振美豆市场。不过,南美大豆产区天气仍表现良好,或限制美豆上涨幅度。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。自身基本面相对偏弱。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。盘面来看,今日菜粕市场震荡收低,市场波动加剧,短线参与为主。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	<p>USDA报告显示,全球2024/25年度菜籽产量预计为8724万吨,同比下降264.5万吨,期末库存预估为805.3万吨,同比下降205.5万吨。全球菜籽产量下滑大背景下,对菜籽价格有一定的支撑。其他方面,MPOB报告显示,截止10月底,马棕库存下降6.32%,至188万吨,库存降幅超预期。报告总体利多,支撑棕榈市场价格。不过,11月前十日马棕出口数据下滑,叠加国际油价下挫,市场情绪有所转弱,外围油脂高位回落,拖累国内市场同步走低。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。不过,棕榈油市场偏强,提振菜油市场。盘面来看,外围油脂高位回落,叠加菜油基本面相对偏弱,今日菜油大幅走低,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					

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。

瑞达研究