


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)	8740	-280	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2236	-38
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-43	19	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	-127	-12
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	263237	8217	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	808067	29526
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-21281	-17857	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-193447	-11149
	仓单数量:菜油(日,张)	3421	-100	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	601.6	-10.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5841	-7
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9070	-30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2140	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9090	-30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4377.19	-85.03
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.11	0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	50	2	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-96	18
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8010	-230	菜豆油现货价差(日,元/吨)	830	30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10000	-20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-950	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2900	-50	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	760	-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	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	84.3	3.61	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	321	32
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	82	4	进口油菜籽周度开机率(周,%)	30.92	-0.8
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	16	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	30.64	8.41
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	6.6	-0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	6.7	-0.3
	华东地区菜油库存(周,万吨)	35.99	0.42	华东地区菜粕库存(周,万吨)	35.73	-0.53
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.2	0	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.64	-0.62	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.67	-0.14
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2779.5	-126.1	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5802	850
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	419.1	-61.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.59	-0.14	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.59	-0.15
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	21.1	0.4	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25	0.1
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.62	-1.32	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.62	-1.29
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	26.8	2.1	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.88	0.62
行业消息	周二, 洲际交易所 (ICE)的加拿大油菜籽期货收盘下跌, 基准期约收低1.25%, 追随芝加哥大豆和豆油市场的跌势。截至收盘, 油菜籽期货下跌7.1加元到8.5加元不等, 其中1月期约下跌7.1加元, 报收594.00加元/吨; 3月期约下跌7.6加元, 报收602.50加元/吨; 5月期约下跌8.2加元, 报收609.70加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	巴西国家商品供应公司 (CONAB) 周一公布的数据显示, 截至12月15日, 巴西2024/25年度大豆播种进度为96.8%, CONAB预计2024/25年度巴西大豆产量为1.66211亿吨, 比上月调高7万吨, 较上年增长12.5%。南美丰产预期较高, 国际豆价持续承压, 成本传导下, 拖累国内粕类市场。国内市场而言, 菜粕需求端仍处于季节性淡季, 刚需支撑减弱。沿海油厂菜粕库存压力持续偏高, 短期市场供需强弱格局延续。不过, 反倾销调查仍未落定, 或影响明年菜籽进口量。豆粕而言, 年内大豆进口到港预期仍然较多, 阶段性供应相对充裕。盘面来看, 受美豆下跌影响, 菜粕随盘下跌。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大统计局预计, 今年的油菜籽产量较上年同期下降7%, 至1784万吨。USDA本月报告将加籽产量从上月预估的2000万吨下调至1880万吨, 期末库存同步下调, 支撑加籽价格。其他方面, 马来西亚棕榈油减产而出口放缓, 市场多空交织。南美大豆丰产预期强烈, 美豆价格承压下跌, 拖累菜籽市场价格。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。且近期棕榈油进口成本下滑, 给国内油脂带来压力。不过, 国内对加菜籽进口政策不确定性担忧仍存, 明年菜籽进口量或受到影响, 给远期菜油市场带来支撑。盘面来看, 受外围油脂走弱影响, 拖累国内油脂集体走低, 菜油在阶段性供应宽松格局下, 跌势相对较高, 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, 中加贸易争端走向					

## 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