

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)	8290	216	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2205	40
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-42	7	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-66	6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	322718	5395	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	1112916	7678
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-47870	1360	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-336319	3616
	仓单数量:菜油(日,张)	4075	212	仓单数量:菜粕(日,张)	4740	2000
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	583	17.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	4938	-24
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8170	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2210	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8168.75	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4493.62	134.05
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6100	0	油粕比	3.69	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	96	45	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	5	-20
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7640	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	530	-50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8160	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	110	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	730	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.88	0.81	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11411	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	60.88	15.47	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	19	38
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	48	-8	进口油菜籽周度开机率(周,%)	33.27	2.24
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	11	-1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	18.87	-4.6
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	14.2	-0.15	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.3	0.45
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.48	0.63	华东地区菜粕库存(周,万吨)	16.01	-4.04
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6.1	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	5.1	0.81	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.63	-0.97
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2668.6	-49	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4403	-206
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	399.2	-39.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.89	-0.71	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.88	-0.75
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.82	1.45	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	19.34	0.52
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.24	-0.76	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.23	-0.77
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.89	2.55	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.53	0.7
行业消息	周五, 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3.4%, 原因是芝加哥大豆和豆油价格上涨, 加拿大政府采取措施结束两大铁路公司停运。截至收盘, 油菜籽期货上涨9.9加元到19.30加元不等, 其中11月期约收高19.30加元, 报收584.80加元/吨; 1月期约收高18.60加元, 报收596.60加元/吨; 3月期约收高18.00加元, 报收605.20加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	美豆天气状况持续良好, Pro Farmer作物巡查团表示, 美豆收成将比美国政府创纪录的预测还要多, 达到47.4亿蒲式耳, 高于USDA预测的45.89亿蒲式耳, 单产平均预估为每英亩54.9蒲式耳, 美豆丰产预期进一步得到支撑。美豆价格将持续承压。国内市场而言, 进口菜籽持续到港, 叠加国产菜籽供应充足局面不变, 菜粕产供量总体有保障且供应压力较大。豆粕市场而言, 进口大豆到港持续处于高位, 油厂高开机水平下, 豆粕库存居高不下, 油厂维持胀库催提模式。粕类基本面仍然偏弱。盘面来看, 商品市场情绪整体好转, 带动菜粕低位震荡略有收涨, 不过, 供应压力下上涨幅度有限。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	当前加拿大油菜逐渐步入收获期, 过去一周虽然各省迎来一些降雨, 但未能大幅缓解干旱状况, 土壤湿度继续下降。其中阿尔伯塔省主要农作物的优良率40%, 低于五年均值(55%)和十年均值(57%)。未来两周三省汇总平均降雨正常偏低, 温度高于常值。天气状况不佳, 给菜籽价格提供支撑。其它方面, 印尼能源和矿产资源部宣布, 自2025年1月1日起, 将强制实施B40政策, 且增产季马来棕榈油增产不及预期, 提振棕榈油大幅上扬, 油脂市场同步跟涨。国内方面, 进口大豆和菜籽到港量仍然较高, 油厂开机率保持高位, 三大食用油库存总量保持增势, 国内油脂基本面变化不大, 菜油供需仍然偏松。不过, 后续学校开学, 中秋和国庆备货启动, 需求或有所好转。另外, 美联储明确降息信号, 商品市场情绪明显好转。盘面来看, 在市场情绪好转以及棕榈油大幅走强提振下, 菜油同步跟涨。					
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					

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