

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)	8670	-70	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2269	33
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-47	-4	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-133	-6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	267325	4088	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	795395	-12672
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-19711	1570	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-170076	23371
	仓单数量:菜油(日,张)	3421	0	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)	593.9	-7.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5622	-219
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8810	-260	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2110	-30
	均价:菜油(日,元/吨)	8830	-260	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4326.49	-50.7
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.03	-0.08
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	70	20	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-159	-63
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7810	-200	菜豆现货价差(日,元/吨)	800	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9900	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1190	-240
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2840	-60	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	730	-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)	337	84
	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,%)	21.45	-0.14	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.44	-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,%)	19.18	-0.44	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.21	-0.41
	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	<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1.36%，追随芝加哥大豆及制成品市场的跌势。不过需求强劲以及加元走弱，有助于限制跌幅。截至收盘，油菜籽期货下跌6.3加元到11.1加元不等，其中1月期约下跌6.3加元，报收587.7加元/吨；3月期约下跌8.2加元，报收594.3加元/吨；5月期约下跌8.7加元，报收601加元/吨。</p>				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	<p>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，反倾销调查仍未落地，或影响明年菜籽进口量。豆粕而言，尽管受通关影响大豆到厂时间延迟，部分油厂被粕断豆停机，但并未出现明显的缺货情况，阶段性供应有保障。盘面来看，受空单止盈离场提振，菜粕期价略有收高，但在美豆大幅下跌影响，反弹幅度有限。</p>				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	<p>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。美国拟议的生物柴油政策变化引发市场对植物油需求的担忧，且南美大豆丰产预期强烈，推动美豆及美豆油价格持续下挫，拖累菜籽市场价格同步跟跌。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，国内油脂集体走低，今日菜油期价继续收跌，短线参与为主。</p>					
重点关注	<p>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</p>					

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