

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)	9443	-34	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2449	-24
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	80	9	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-31	-10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	303909	-3770	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	521774	9849
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-3935	14852	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-110544	-14976
	仓单数量:菜油(日,张)	4999	0	仓单数量:菜粕(日,张)	3413	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	625.8	1.2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5003	-47
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9600	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2380	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	9597.5	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4550.05	5.92
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.97	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	123	0	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-69	24
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8320	-80	菜豆现货价差(日,元/吨)	1200	-50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9040	-80	菜棕现货价差(日,元/吨)	480	-170
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3070	30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	690	30
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	88.83	0.95	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)	59.47	18.89	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	557	-40
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	39	-9.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	18.79	-25.38
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)	9.65	-0.6	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	6.44	0.45
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.89	2.41	华东地区菜粕库存(周,万吨)	18.7	3.13
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.2	-0.43	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	5.8	2.42	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.16	2.97
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,%)	29.52	-0.47	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	29.53	-0.45
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	31.81	-0.13	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	29	0.05
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.07	1.01	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.1	1.04
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.3	0.22	历史波动率:60日:菜油(日,%)	22.27	-0.04
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报告显示,美国2024/25年度大豆产量预估为45.82亿蒲式耳,单产为每英亩53.1蒲式耳。尽管美豆产量略有下调,但依然创下历史最高值,报告整体偏中性。且随着美豆收割进程继续推进,供应端压力逐步加大。另外,StoneX估计,由于今年发生拉尼娜气候的可能性较低,2024/25年度巴西南部 and 阿根廷大豆作物面临干旱的风险较低。南美大豆产量预估向好,美豆继续承压,成本传到下,拖累国内粕价。国内市场而言,节后下游市场有补货的需求,或支撑国内粕类现货市场价格。不过,随着温度下滑,菜粕进入季节性淡季,刚需支撑减弱。同时,油厂开机率维持高位,产出压力仍存,使得菜粕库存继续累积。盘面来看,今日菜粕冲高回落,在买油卖粕套利解锁支撑下,国内粕类走势较美豆偏强,短期波动加剧,短线参与为主。</p>			 <p>更多观点请咨询!</p>		
菜油观点总结	<p>头号油菜籽产区萨斯喀彻温省发布的周度作物报告显示,截至9月30日,该省油菜籽收获完成了82%,高于一周前的56%。平均单产为每英亩33蒲,远低于加拿大统计局预测的全国平均单产38.4蒲/英亩。市场人士猜测加拿大各省的产量预估普遍低于加拿大统计局的官方数据。加籽产量存下调预期。不过,USDA报告维持上月产量预估值,叠加以籽收割接近尾声,出口压力增强,牵制其价格表现。其他方面,国际油价大幅跳水,加上美豆丰产预期强烈,拖累油脂市场集体走低。国内方面,宏观政策良好,且中加贸易矛盾持续影响下,后期菜籽进口到港量或减少。另外,四季度也是油脂消费旺季,对市场价格有所提振。不过,短期而言,国内菜籽供应依旧充裕,菜油库存也略有回升。盘面来看,前期大幅上涨后,近日高位波动加剧。</p>					

## 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