

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)	9381	80	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2388	-7
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-65	-16	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	-123	-10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	194178	-13071	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	484643	-7419
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-16171	-4711	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-103604	3725
	仓单数量:菜油(日,张)	4310	-100	仓单数量:菜粕(日,张)	172	-1716
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	647	-0.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5938	96
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9390	100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2330	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9411.25	100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4757.74	17.3
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.01	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	89	70	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-58	27
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8360	10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1040	200
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10040	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-600	200
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3020	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	690	0
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)	250	-5
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	73	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	31.05	0
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)	6.2	0.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	5.6	0.05
	华东地区菜油库存(周,万吨)	32.79	-0.23	华东地区菜粕库存(周,万吨)	31.7	-0.13
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2	-0.4	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.14	0.56	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.74	0.57
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)	4952	535
	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,%)	29.96	1.89	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	29.97	1.72
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	29.87	-4.66	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	32.47	0.11
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	22.8	1.15	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	22.8	1.14
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	27.42	-2.19	历史波动率:60日:菜油(日,%)	24.71	-0.01
行业消息	周一，洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘小幅上涨，其中基准期约收高0.23%，扭转早盘的跌势，因为芝加哥大豆及豆油期货走强，技术买盘活跃。截至收盘，油菜籽期货上涨1.7加元到下跌3加元不等，其中1月期约上涨1.5加元，报收648.2加元/吨；3月期约上涨0.8加元，报收661.60加元/吨；5月期约上涨1加元，报收670.90加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	美豆收割接近完成，阶段性供应压力较大，且南美大豆产区天气仍表现良好，或持续牵制美豆市场价格。同时，纽约州前国会议员Lee Zeldin预计担任美国环境保护署署长，他被视为生物燃料行业的反对者，市场担心未来生物燃料行业的政策将损及大豆需求。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。不过，市场对明年进口菜籽的买船预期十分谨慎，菜籽进口量下滑的可能性增强。豆粕而言，国内大豆压榨利润有所恢复，各地工厂开机率逐步回升，豆粕供应有望增加，不过，特朗普当选可能重启贸易保护主义政策，美豆后期进口或将减少，支撑豆粕市场价格。盘面来看，供应压力仍存，菜粕冲高回落，市场维持区间震荡，短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	交易商猜测，下个月加拿大统计局可能会将2024/25年度油菜籽产量预测下调到1798万吨，较原先预测值调低100万吨。且加拿大谷物理事会的报告显示，截至11月10日当周，油菜籽出口量超过26.4万吨。这使得本年度迄今为止的出口量达到336万吨，是上年同期的约一倍。产量预期下调且出口需求良好，对菜籽市场有所支撑。其他方面，印尼政府向立法者重申了在2025年1月强制实施B40计划，稳定市场信心，支撑棕榈市场价格。不过，11月前半月马棕出口数据下滑，叠加MPOB将12月毛棕出口关税从8%上调至10%，并上调其参考价，短期出口需求或受抑制。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。中国对进口自加拿大的菜籽反倾销调查何时及出台何种措施仍是进口菜油供给的最大变化。盘面来看，前期连续下跌后，近日跌势略有放缓，市场波动加剧，短线参与为主。					

## 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