

| 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) | 9615 | 232 | 期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨) | 2400 | 55 |
| | 菜油月间差(1-5):(日,元/吨) | 9 | 3 | 菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨) | -64 | 4 |
| | 主力合约持仓量:菜油(日,手) | 302107 | 12515 | 主力合约持仓量:菜粕(日,手) | 611519 | -6719 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手) | 6490 | 3143 | 期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手) | -96931 | 13803 |
| | 仓单数量:菜油(日,张) | 4799 | 0 | 仓单数量:菜粕(日,张) | 3193 | -50 |
| | 期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨) | 644.4 | 15.4 | 期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨) | 5031 | 20 |
| 现货市场 | 现货价:菜油:江苏(日,元/吨) | 9390 | 60 | 现货价:菜粕:南通(日,元/吨) | 2330 | 50 |
| | 平均价:菜油(日,元/吨) | 9395 | 60 | 油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨) | 4690.05 | 93.89 |
| | 现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨) | 6000 | 0 | 油粕比 | 4.02 | -0.02 |
| | 菜油主力合约基差(日,元/吨) | 7 | -50 | 菜粕主力合约基差(日,元/吨) | -70 | -5 |
| 替代品现货价 | 现货价:四级豆油:南京(日,元/吨) | 8560 | 150 | 菜豆油现货价差(日,元/吨) | 980 | -10 |
| | 现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨) | 9390 | 200 | 菜棕油现货价差(日,元/吨) | 200 | -40 |
| | 现货价:豆粕:张家港(日,元/吨) | 3020 | 20 | 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) | 87.56 | -1.27 | 油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨) | 12378 | 967 |
| | 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) | 401 | 42 |
| | 油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨) | 80 | 27 | 进口油菜籽周度开机率(周,%) | 35.85 | 17.06 |
| 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) | 7.85 | -1.8 | 沿海地区菜粕库存(周,万吨) | 6.12 | -0.32 |
| | 华东地区菜油库存(周,万吨) | 32.75 | 0.86 | 华东地区菜粕库存(周,万吨) | 21.94 | 3.24 |
| | 广西地区菜油库存(周,万吨) | 1.3 | 0.1 | 华南地区菜粕库存(周,万吨) | 0 | 0 |
| | 菜油周度提货量(周,万吨) | 4.24 | -1.56 | 菜粕周度提货量(周,万吨) | 6.25 | 0.09 |
| 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) | 4417 | 65.7 |
| | 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,%) | 29.71 | -0.15 | 平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%) | 29.58 | -0.27 |
| | 历史波动率:20日:菜粕(日,%) | 35.03 | -0.02 | 历史波动率:60日:菜粕(日,%) | 30.94 | -0.15 |
| | 菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%) | 20.55 | -0.23 | 菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 20.56 | -0.21 |
| | 历史波动率:20日:菜油(日,%) | 20.43 | 0.22 | 历史波动率:60日:菜油(日,%) | 23.22 | 0.1 |
| 行业消息 | 周二, 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2.16%, 主要受到外部市场走强的提振。截至收盘, 油菜籽期货上涨2.6加元到13.6加元不等, 其中11月期约上涨12.6加元, 报收632.70加元/吨; 1月期约上涨13.6加元, 报收644.50加元/吨; 3月期约上涨13.4加元, 报收655.30加元/吨。 | | | |  更多资讯请关注! | |
| 菜粕观点总结 | 美豆收获进展顺利, 产量有望创记录, 供应端压力较大。且巴西大豆产区出现大范围降雨, 改善大豆种植前景, 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。不过, 国际豆价已低于种植成本, 且出口需求的回升, 限制其跌幅。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。同时, 先前加拿大政府允许企业申请减免对中国电动汽车等加征的关税, 中加贸易矛盾得以缓和。不过, 加拿大征收关税仍如期生效, 后续减免情况仍不太确定, 市场忧虑再起。且四季度是豆粕传统需求旺季, 短期提货情况较好, 对菜粕市场有所提振。盘面来看, 受中加贸易矛盾支撑, 菜粕震荡收高, 短期波动加剧, 短线参与为主。 | | | |  更多观点请咨询! | |
| 菜油观点总结 | 因加籽生长末期天气状况较为干旱, 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, 加拿大农业和农业食品部 (AAFC) 发布的最新大田作物展望, 预计2024/25年度加籽供应量略高, 为2180万吨, 因结转库存较高。叠加加籽收割接近尾声, 出口压力增强, 牵制其价格表现。其他方面, 高频数据显示, 马棕产量下滑而出口明显提升, 且后续产地棕榈油即将步入季节性减产, 为马棕市场价格提供支撑。国内方面, 宏观政策良好, 且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, 菜油库存维持相对高位。盘面来看, 在棕榈油强势带动下, 菜油震荡收高, 市场波动加剧, 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 | | | | | |

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