

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)	8869	94	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2262	5
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-24	-12	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-101	-17
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	160528	-11837	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	410555	-47706
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-22780	570	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-135683	4369
	仓单数量:菜油(日,张)	4100	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)	580.1	-13.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6066	41
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8900	-200	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2210	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8921.25	-200	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4354.86	-96.46
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.94	-0.09
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	125	37	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-52	-5
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8240	-30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	630	-230
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9900	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1000	-300
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2960	10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	750	10
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)	290	-59
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	65	1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	50.77	19.72
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)	6.4	0.2	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	7.2	1.6
	华东地区菜油库存(周,万吨)	33.32	0.53	华东地区菜粕库存(周,万吨)	32.33	0.63
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.3	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)	4.16	0.02	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.67	-0.07
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)	4952	535
	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,%)	24.13	-2.22	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.13	-2.22
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	30.86	-0.09	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	32.85	-0.2
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	24.02	0.86	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	24.09	0.93
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	28.62	0.49	历史波动率:60日:菜油(日,%)	25.71	-0.45
行业消息	周二，洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货放量下跌，其中基准期约收低2.14%，因为唐纳德·特朗普表示将对加拿大商品征收关税。截至收盘，油菜籽期货下跌0.7加元到12.7加元不等，其中1月期约下跌12.7加元，报收580.30加元/吨；3月期约下跌11.7加元，报收594.20加元/吨；5月期约下跌9.1加元，报收605.5加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	美豆收割结束，集中上市期供应压力较大，且南美大豆产区天气仍表现良好，巴西2024/25年度大豆播种已超八成。巴西油籽协会Abiove首次对2024/25年度巴西大豆产量进行预测，预计该年度巴西将收获1.677亿吨大豆，创历史新高，或持续牵制美豆市场价格。成本传导下，拖累国内粕类市场。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。供强需弱格局延续。同时，近期中加贸易端领导不断会晤，关系存在缓和预期。豆粕而言，年内大豆进口到港预期仍然较多，阶段性供应相对充裕。不过，近期部分地区港口通关再次趋严，部分油厂发布停机预警，或影响其供应。盘面来看，菜粕基本面偏弱，期价继续偏弱运行。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大农业部发布的最新报告显示，2024/25年度加拿大油菜籽供需数据与上月保持不变。产量估计为1898.1万吨，略低于上年的1919.2万吨。国内用量估计为1212.8万吨，上年为1189.4万吨。出口量预计为750万吨，高于上年的668.3万吨。期末库存估计为220万吨，上年为274.8万吨。加籽供需较上年度略有转紧。其他方面，11月马棕产量出口同时下滑，减产预期支撑供应偏紧，且印度食用油进口需求有望增加，对棕榈市场有所利好，提振马棕走强。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。同时，近期中加贸易端领导不断会晤，关系存在缓和预期。不过，最终结果仍尚未确定，后续继续关注商务部通告。盘面来看，受棕榈油强势提振，菜油震荡收涨，不过在基本面偏弱影响下，菜油走势仍弱于豆棕，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