

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)	8817	-52	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2272	10
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-25	-1	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-92	9
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	155650	-4878	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	368019	-42536
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-17338	5442	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-131362	4321
	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)	565.4	-14.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6008	-58
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8850	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2190	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8871.25	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4266.2	-88.66
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.92	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-19	-144	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-82	-30
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8290	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	610	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9950	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1050	-50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2960	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	770	20
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)	384	94
	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,%)	21.62	-2.51	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.62	-2.51
	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,%)	22.85	-1.17	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	22.78	-1.31
	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	<p>周三, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货进一步下跌, 其中基准期约收低2.71%, 因为关税威胁继续令油菜籽市场承压。截至收盘, 油菜籽期货下跌12.7加元到15.7加元不等, 其中1月期约下跌15.7加元, 报收564.6加元/吨; 3月期约下跌15.1加元, 报收579.1加元/吨; 5月期约下跌14.1加元, 报收591.4加元/吨。</p>				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	<p>美豆收割结束, 集中上市期供应压力较大, 且最近几周巴西和阿根廷降雨频繁, 提振大豆产量前景, 对国际豆价形成压力。成本传导下, 拖累国内粕类市场。不过, 据交易商称, 美国对加拿大进口商品征收25%的关税, 有可能使进口菜籽油被国内豆油取代, 成为生物柴油市场的原料, 或提振美豆价格。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。供需强弱格局延续。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, 期价维持偏弱调整。</p>				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	<p>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。不过, 美国对加拿大进口商品征收25%的关税, 将影响其油菜籽出口前景。其他方面, 11月马棕产量同时下滑, 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, 提振马棕市场。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, 菜油跌势放缓, 在基本面偏弱影响下, 菜油走势仍弱于豆棕, 短线参与为主。</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