

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)	9618	-93	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2422	14
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	181	-48	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	27	28
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	140400	-16785	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	205310	-39429
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-5838	-6619	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-45128	-10262
	仓单数量:菜油(日,张)	3792	-20	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)	629.1	-14.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5509	89
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10050	-30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2390	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	10168.75	-30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7750.12	-164.41
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	4.07	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	339	4	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-32	-24
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8560	-50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1440	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8640	-80	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1330	-130
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3060	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	670	10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	90.96	1.38	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	13446	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	0	-11.53	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	729	59
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	0.1	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	0	0
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	-2	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	22.06	6.29
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	1.02	-0.23	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.01	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	35.5	-0.95	华东地区菜粕库存(周,万吨)	21.26	-1.4
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.92	-0.23	华南地区菜粕库存(周,万吨)	24.3	1.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	0	-0.86	菜粕周度提货量(周,万吨)	1.12	0.92
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2957	-171.7	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5199	690.4
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	427.6	-67.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.13	-0.62	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.13	-0.62
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	11.13	-1.69	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	20.85	0.01
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.36	-1.48	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.36	-1.48
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	11.87	-0.02	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.57	0
行业消息	12月3日(周三), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货下挫, 因CBOT豆油期货下滑, 且交易商焦急等待周四将公布的加拿大统计局(Statistics Canada)年度最终产量报告。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	美豆步入出口季, 阶段性供应充裕, 且在全球出口市场上, 美国仍面临来自巴西更为廉价的大豆竞争。不过, 美豆国内压榨消费较好, 且市场关注中国对美豆的采购情况, 美豆近期维持高位宽幅震荡。国内方面, 中加贸易谈判仍未能就油菜籽关税问题取得突破, 加菜籽和菜粕进口仍受限, 且现阶段油厂已全线停机, 供应端趋紧。不过, 温度下滑, 水产养殖需求转弱, 菜粕刚需下滑。同时, 大豆供应相对充裕, 且豆粕替代优势良好, 削弱菜粕需求预期。菜粕市场处于供需双弱局面。盘面来看, 近期菜粕总体维持震荡, 短线参与或观望。后期关注中国对美豆的采购情况以及中加贸易政策能否迎来突破。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	本年度加菜籽出口明显下滑, 给市场带来一定压力。不过, 近期菜系消息较为平淡, 加菜籽基本以震荡为主。关注今晚加拿大统计局2025年最终作物产量报告。对分析师的一项调查显示, 分析师平均预期油菜籽产量将达到2,125万吨, 高于统计局9月公布的2003万吨。其它方面, 美国政府正考虑削减生物燃料进口激励措施的计划推迟1-2年实施, 且11月马棕出口下滑较多, 累库压力仍存。不过, 近期东南亚多地遭遇洪涝灾害, 棕榈油季节性减产预期增强, 且印尼出台新规要求下游企业必须获得ISPO认证, 也间接利好马棕。国内方面, 中加贸易谈判仍未能就油菜籽关税问题达成相关协议, 进口菜籽供应结构性收紧, 现阶段油厂基本处于停机状态, 菜油也将继续维持去库模式, 对其价格形成支撑。不过, 第一船澳大利亚菜籽可能会于本月中旬压榨, 且豆油供应充裕, 替代优势良好, 使得菜油需求维持刚需为主。盘面来看, 近来菜油期价震荡略有走低, 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, 中加贸易关系走向					

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