

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					

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。

瑞达研究院