

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)	9092	-65	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2500	-28
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	54	-21	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-33	0
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	300731	-9435	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	644625	-46499
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-14036	-2072	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-91611	10421
	仓单数量:菜油(日,张)	0	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)	588.3	6.2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5047	0
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9230	80	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2470	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	9227.5	80	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4431.67	16.37
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.67	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	73	64	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-30	-2
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8040	-10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1180	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8420	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	860	-30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3050	-30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	580	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	88.83	0.95	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11411	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	40.58	-20.3	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	585	-10
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	36	5.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	36.34	9.22
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	11	-1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	18.87	-4.6
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	11.8	-0.85	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.25	1.05
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.43	0.32	华东地区菜粕库存(周,万吨)	12.29	-0.79
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.45	-1.65	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	8.9	2.37	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.34	-1.3
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2668.6	-49	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4403	-206
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	399.2	-39.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	27.08	0.18	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	27.09	0.19
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	31.3	-0.28	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.79	0.04
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.11	0.48	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.12	0.47
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	27.06	0.17	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.74	0.06
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 基准期约收高1.08%, 追随芝加哥豆油和马来西亚棕榈油的涨势。截至收盘, 油菜籽期货上涨0.5加元到6.3加元不等, 其中11月期约收高6.3加元, 报收588.90加元/吨; 1月期约收高4.7加元, 报收599.1加元/吨; 3月期约收高3.9加元, 报收609.5加元/吨。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	USDA周度报告显示, 美豆收割率为6%, 五年均值3%, 美豆优良率为64%, 符合市场预期。收获压力逐步显现, 价格持续承压。不过, 近来美豆销售良好, 且巴西正在遭遇历史性干旱, 市场忧虑高温干旱会对大豆的种植构成威胁, 关注后期巴西作物带天气状况。国内市场而言, 中加贸易矛盾持续发酵, 加拿大菜籽进口缩减的预期增强, 支撑菜系市场价格。豆粕市场而言, 短期国内大豆供应宽松格局不变, 油厂高开机水平下, 豆粕库存仍旧偏高。国内粕类市场基本面无明显变化, 短期供需相对宽松。盘面来看, 在中加贸易矛盾支撑下, 菜粕价格仍将获得支撑, 不过, 美豆季节性收获压力也继续牵制粕类价格, 市场波动率明显提升, 短线参与为主。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	基于卫星和农业气候数据的最新产量模型估计, 加拿大2024年油菜籽产量为1,898万吨, 较2023年减少1.1%。不过, 中加贸易矛盾影响下, 市场担忧中国需求的大幅下滑会明显降低其国内出口, 且加籽收割工作逐步推进, 供应压力逐渐加大, 牵制加籽价格。其它方面, 印度大幅提高食用油进口税, 对棕榈油市场有所不利。不过, 高频数据显示, 马棕出口数据好转, 叠加马来天气条件不佳引发市场对产量下降的忧虑, 提振马棕市场价格。另外, 美联储降息力度高于预期, 宏观氛围好转。国内方面, 目前国内油脂基本面变化不大, 菜油短期供应仍然较为充裕。不过, 中加贸易矛盾持续发酵, 加拿大菜籽进口缩减的预期增强, 继续支撑菜油价格。另外, 国庆备货需求仍存, 继续支撑油脂市场。盘面来看, 中加贸易矛盾以及棕榈走强提振下, 菜油期价继续受到支撑, 市场波动加剧, 短线参与为主。					

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