


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)	8718	-94	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2356	-1
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	10	-18	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-85	3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	265911	11433	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	687180	3899
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-18360	-1440	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-130569	-9126
	仓单数量:菜油(日,张)	3418	0	仓单数量:菜粕(日,张)	6052	2900
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	622.7	-1.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5805	-4
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8860	-300	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2220	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8917.5	-300	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4559.73	55.1
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.89	-0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	48	-185	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-136	-19
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8050	-40	菜豆油现货价差(日,元/吨)	770	-100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9850	180	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-810	-250
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2930	-10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	710	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)	70.79	-13.51	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	217	-139
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	70	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	32.65	-4.26
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)	7.24	1.07	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	6.2	-0.25
	华东地区菜油库存(周,万吨)	37.63	0.36	华东地区菜粕库存(周,万吨)	38.81	3.37
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.7	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.7	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	5.41	0.47	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.17	-0.82
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2836.8	57.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5802	850
	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,%)	22.73	0.04	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.82	0.04
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	20.79	-0.2	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	23.78	-0.31
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.8	0.27	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.82	0.26
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	24.66	-0.25	历史波动率:60日:菜油(日,%)	25.04	0.07
行业消息	周五, 洲际交易所 (ICE)的加拿大油菜籽期货收盘下跌, 其中基准期约收低0.16%, 主要原因是芝加哥大豆及制成品和欧洲油菜籽期货大幅下跌, 对加拿大市场构成拖累。截至收盘, 油菜籽期货下跌0.4加元到3.8加元不等, 其中1月期约下跌0.4加元, 报收636.50加元/吨; 3月期约下跌1加元, 报收624.00加元/吨; 5月期约下跌3.8加元, 报收628.70加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	得益于种植面积的扩大和有利的天气条件, 多家机构表示巴西大豆产量估计在1.68亿吨至1.72亿吨之间。南美丰产预期较高, 国际豆价持续承压, 成本传导下, 拖累国内粕类市场。不过, 拉尼娜现象正在加强, 这可能带来高温干旱天气, 威胁大豆单产潜力, 且阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所下调2024/25年度大豆种植面积预估给市场带来一定的支撑。国内市场而言, 菜粕需求端仍处于季节性淡季, 刚需支撑减弱。沿海油厂菜粕库存压力持续偏高, 短期市场供强需弱格局延续。不过, 反倾销调查仍未落地, 或影响明年菜籽进口量。豆粕而言, 当前我国大豆库存仍处于相对高位, 且后续买船依然较多, 阶段性供应有保障。盘面来看, 前期连续反弹后, 近日菜粕震荡有所收低, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大农业部发布供需报告, 将本年度油菜籽期末库存预测下调到125万吨, 较早前预测值调低近100万吨。相比之下, 上年的油菜籽库存为275万吨。库存下调, 支撑加籽价格。其他方面, 当前油脂市场交易重心放在植物油的生柴预期上。印尼未能如期执行B40政策, 打击市场情绪, 不过, 能源与矿产资源副部长表示, 印尼将为企业满足新的B40生柴政策要求提供一个半月的过渡期, 一定程度上稳定市场信心, 密切关注印尼生柴政策相关信息。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。不过, 国内对加菜籽进口政策不确定性担忧仍存, 明年菜籽进口量或受到影响, 给远期菜油市场带来支撑。盘面来看, 近来菜油期价维持震荡, 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