

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)	9478	-19	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2357	25
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	14	6	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-75	4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	254603	-7389	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	574846	-38824
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-10280	-2569	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-105944	8317
	仓单数量:菜油(日,张)	4160	900	仓单数量:菜粕(日,张)	2256	-1090
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	632.1	-12.2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5583	54
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9660	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2270	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9671.25	-93.75	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4649.69	-76.01
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.19	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	163	107	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-87	-15
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8870	20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	810	-120
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9800	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-240	-150
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3070	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	800	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	967
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	80.69	21.22	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	417	81
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	73	3	进口油菜籽周度开机率(周,%)	43.31	12.93
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	15	3	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	20.38	1.51
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	6.6	0.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	6.5	0.25
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.41	-1.14	华东地区菜粕库存(周,万吨)	27.55	5.96
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.3	0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	6.95	1.88	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.92	0.97
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2788.5	119.9	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4417	65.7
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	445.8	46.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	29.89	-0.58	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	29.88	-0.59
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	26.79	-4.76	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	31.03	0.08
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.74	-0.18	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.73	-0.19
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	24.58	1.31	历史波动率:60日:菜油(日,%)	24.02	0.49
行业消息	周二，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2.05%，跌破了近期技术支撑位，因为外部市场下跌拖累了油菜籽价格。截至收盘，油菜籽期货下跌6.3加元到13.2加元不等，其中11月期约下跌13.2加元，报收617.10加元/吨；1月期约下跌13.2加元，报收631.80加元/吨；3月期约下跌13加元，报收643.20加元/吨。					
菜粕观点总结	美豆收获进展顺利，产量有望创记录，季节性供应压力较大。且巴西大豆产区种植前景改善，南美大豆产量预估向好，美豆继续承压。市场密切关注USDA月度报告，据分析师调查，美国农业部可能将2024/25年度美国大豆单产调低0.3蒲至52.8蒲/英亩，产量预估调低0.25亿蒲至45.57亿蒲，期末库存将从上月预估的5.5亿蒲下调至5.32亿蒲。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。豆粕而言，进口大豆卸船政策趋严，或导致大豆进厂时间延后，部分工厂有停产和减产的情况，短期供应或有趋紧，支撑豆粕市场价格。盘面来看，受豆粕走强提振，菜粕跟随走高，短线参与为主。					
菜油观点总结	因加籽生长末期天气状况较为干旱，市场人士担心加拿大的油菜籽产量可能低于加拿大统计局预测的近1900万吨。且俄罗斯和乌克兰的油菜籽产量减少，支撑了加拿大油菜籽市场。不过，加籽收割接近尾声，出口压力增强，牵制其价格表现。其他方面，MP OB报告公布前，市场预计马来西亚10月棕榈油库存预计环比下降4.64%至192万吨，因产量下滑而出口明显提升。后续产地棕榈油步入季节性减产，加之库存偏低，支撑马棕市场报价坚挺。提振国内油脂市场。国内方面，四季度是油脂消费旺季，三大油脂库存稳中下滑。且棕榈油市场偏强，也同样提振菜油市场。不过，短期而言，国内菜籽供应依旧充裕，菜油库存维持相对高位。盘面来看，菜油因基本面偏弱，表现弱于豆棕，总体维持高位震荡，市场波动加剧，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