

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)	8960	225	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2359	88
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-29	11	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-82	11
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	274292	-19071	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	728594	-51624
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-4063	4208	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-136987	33028
	仓单数量:菜油(日,张)	3498	90	仓单数量:菜粕(日,张)	7152	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	641	15.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5797	55
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8720	100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2220	90
	平均价:菜油(日,元/吨)	8777.5	100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4677.43	91.93
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.02	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-15	-10	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-139	2
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8170	180	菜豆油现货价差(日,元/吨)	730	40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9970	240	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1010	60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3000	50	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	780	-40
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)	123	77
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	70	0	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)	7.7	0.46	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)	38.38	0.75	华东地区菜粕库存(周,万吨)	39.57	0.76
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.5	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.7	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.8	-1.61	菜粕周度提货量(周,万吨)	7.41	1.24
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,%)	23.91	0.6	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.92	0.62
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	26.98	3.42	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.43	1.14
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.27	-0.01	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.27	-0.01
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	24.79	1.77	历史波动率:60日:菜油(日,%)	25.35	0.48
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, 其中基准期约收高2.7%, 创下近两个月来的最高点, 因为包括芝加哥豆油在内的外部市场走强。截至收盘, 油菜籽期货上涨16.3加元到20.00加元不等, 其中1月期约上涨16.7加元, 报收654.10加元/吨; 3月期约上涨16.7加元, 报收641.60加元/吨; 5月期约上涨18.7加元, 报收650.60加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	美国农业部公布的供需报告显示, 美国2024/25年度大豆产量预估为43.66亿蒲式耳, 低于分析师平均预期的44.53亿蒲式耳, 亦低于12月预估的44.61亿蒲式耳。期末库存预估下修至3.8亿蒲式耳, 远低于预期的4.57亿蒲式耳。美豆产量和期末库存超预期下调, 推动美豆大幅收涨, 提振国内粕价。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, 菜籽进口买船仍显疲弱, 降低供应端压力。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, USDA报告利多美豆上扬, 提振菜粕同步跟涨, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	USDA报告显示, 全球2024/25年度菜籽产量预计为8516.7万吨, 同比下降417.3万吨, 期末库存预估为763.6万吨, 同比下降322.2万吨, 其他方面, USDA下调美豆产量和期末库存预估, 且美国政府发布有关清洁能源税收抵免的短期指南, 美豆油需求得到支撑。另外, 棕榈油产地雨季特征明显, 产量下滑给予盘面支撑。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, 且随着春节备货接近尾声, 市场成交偏弱。不过, 菜籽进口买船仍然不佳, 短期供应压力减弱, 给菜油市场带来支撑。盘面来看, 受外围油脂大幅上涨提振, 今日菜油期价也明显走强, 谨慎追涨。					
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					

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