



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)	8364	74	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2222	17
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-38	4	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	-65	1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	321834	-884	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	1120704	7788
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-46862	1008	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-347377	-11058
	仓单数量:菜油(日,张)	4175	4175	仓单数量:菜粕(日,张)	4740	4740
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	591.1	8.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	4938	-24
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8380	140	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2210	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8168.75	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4493.62	134.05
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	-100	油粕比	3.79	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	16	0	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	5	-20
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7640	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	740	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8160	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	220	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	730	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.88	0.81	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)	30	30
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	48	-8	进口油菜籽周度开机率(周,%)	35.95	2.68
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)	14.3	0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.3	1
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.1	-0.38	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.45	-1.56
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.8	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	5.77	0.67	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.24	-0.39
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,%)	20.89	-0.71	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.88	-0.75
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.12	0.31	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	19.32	-0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.24	-0.76	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.23	-0.77
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.87	-1.02	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.96	-0.57
行业消息	周一，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0.84%，创下两周新高，因为马来西亚棕榈油、芝加哥豆油和国际原油走强。截至收盘，油菜籽期货上涨1.6加元到4.9加元不等，其中11月期约收高4.9加元，报收589.70加元/吨；1月期约收高4加元，报收600.60加元/吨；3月期约收高4加元，报收609.20加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	Pro Farmer作物巡查团表示，美豆收成将比美国政府创纪录的预测还要多，达到47.4亿蒲式耳，高于USDA预测的45.89亿蒲式耳，单产平均预估为每英亩54.9蒲式耳，美豆丰产预期进一步得到支撑。美豆价格将持续承压。不过，美联储强化降息预期，美元指数持续走弱，利于美豆销售。国内市场而言，进口菜籽持续到港，叠加国产菜籽供应充足局面不变，菜粕产供量总体有保障且供应压力较大。豆粕市场而言，进口大豆到港持续处于高位，油厂高开机水平下，豆粕库存居高不下，油厂维持胀库催提模式。国内粕类基本面仍然偏弱。盘面来看，商品市场情绪整体好转，叠加美豆低位反弹，带动菜粕低位震荡略有收涨，不过，供应压力下上涨幅度有限。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	当前加拿大油菜逐渐步入收获期，过去一周虽然各省迎来一些降雨，但未能大幅缓解干旱状况，土壤湿度继续下降。其中阿尔伯塔省主要农作物的优良率40%，低于五年均值(55%)和十年均值(57%)。未来两周三省汇总平均降雨正常偏低，温度高于常值。天气状况不佳，给菜籽价格提供支撑。其它方面，中东局势不断升级使得原油价格大幅上涨，提振油脂市场。同时，印尼能源和矿产资源部宣布，自2025年1月1日起，将强制实施B40政策，且增产季马来棕榈油增产不及预期，提振马棕价格大幅上扬。国内方面，进口大豆和菜籽到港量仍然较高，油厂开机率保持高位，三大食用油库存总量保持增势，国内油脂基本面变化不大，菜油供需仍然偏松。不过，后续学校开学，中秋和国庆备货启动，需求或有所好转。另外，美联储明确降息信号，商品市场情绪明显好转。盘面来看，在原油及外围油脂大幅走强提振下，菜油同步跟涨。					

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