

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)	8902	-58	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2383	24
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-46	-17	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-82	0
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	260486	-13806	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	696818	-31776
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-4368	-305	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-119573	17414
	仓单数量:菜油(日,张)	3498	0	仓单数量:菜粕(日,张)	6865	-287
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	645.9	4.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5797	0
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8960	240	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2280	60
	平均价:菜油(日,元/吨)	9017.5	240	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4707.13	29.7
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.94	-0.08
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	0	15	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-103	36
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8200	30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	790	60
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10000	30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1010	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3000	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	720	-60
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)	107	-11
	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,%)	30.65	-2
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)	5.3	-0.9
	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)	43.42	3.85
	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)	4.42	0.62	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.79	-0.62
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,%)	24.55	0.64	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.56	0.64
	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,%)	18.6	0.33	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.56	0.29
	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	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘上涨，延续上周五的涨势，其中基准期约收高0.95%，追随外部市场的涨势。截至收盘，油菜籽期货上涨5加元到8.6加元不等，其中3月期约上涨6.1加元，报收647.70加元/吨；5月期约上涨5.4加元，报收660.70加元/吨；7月期约上涨5.4加元，报收660.70加元/吨。				 更多资讯请关注！	
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。期末库存预估下调至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，市场继续消化USDA利多，提振菜粕继续收涨，谨慎追涨。				 更多观点请咨询！	
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，受外围油脂上涨提振，菜油期价偏强震荡，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