

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)	8129	-16	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2924	11
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	13	1	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	13	9
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	274896	-2206	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	638523	-29347
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-64788	-1128	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-68161	-2102
	仓单数量:菜油(日,张)	1556	0	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	669.3	13.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6039	0
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8310	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2860	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8321.25	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4864.67	101.3
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6440	0	油粕比	2.85	-0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	181	-34	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-64	-1
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8370	-60	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-60	10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7210	-50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1100	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3940	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1080	10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.58	0.54	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11873	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	48.16	44.72	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-229	-42
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	42.3	-2.7	进口油菜籽周度开机率(周,%)	31.33	4.05
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	23	9	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	26.39	8.63
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5.08	0.18	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.5	0.37
	华东地区菜油库存(周,万吨)	32.34	0.98	华东地区菜粕库存(周,万吨)	13	-1.38
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.8	0.4	华南地区菜粕库存(周,万吨)	3.2	-0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.56	0.58	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.83	-1.04
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2801.7	-34.5	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4799.6	512.6
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	409.4	-36.3			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.07	1.36	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.06	2.24
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.34	0.02	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.13	-0.05
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.44	0.16	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.43	-0.34
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.29	-0.95	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.88	-0.26
行业消息	<p>周三，洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货收盘上涨，其中基准期约收高2.12%，主要是空头回补，其他植物油市场走强。截至收盘，1月期约收高15.5加元，报收660.7加元/吨；3月期约收高13.9加元，报收669.2加元/吨；5月期约收高12.9加元，报收676.8加元/吨。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
菜粕观点总结	<p>预报显示，巴西北部地区将迎来有益的降雨，天气升水预期回吐，牵制美豆市场价格。不过，美豆出口需求良好，且咨询机构Datagro本月进行的第四次调查显示，2023/24年度巴西大豆产量预计为1.52882亿吨，比11月预测的1.56573亿吨调低了370万吨或2.3%。巴西大豆产量仍有下调的可能，对美豆市场价格有所支撑。国内市场而言，随着进口菜籽大量到港，油厂开机率保持高位，菜粕供应压力仍存，而水产养殖淡季菜粕刚需消耗支撑较弱，短期呈现供强需弱。不过，豆菜粕价差相对偏高，菜粕性价比比较高，替代需求向好，且价格跌至低位后，油厂挺价心理增强，现货市场相对平稳。豆粕来看，价格底部震荡后吸引部分饲料养殖企业低位拿货，工厂豆粕库存压力有所缓解，现货价格出现小幅反弹。不过，短期供应压力仍存，且近期南美天气炒作将加大市场波动率。盘面来看，菜粕震荡收高，短线参与为主。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>

菜油观点总结	加拿大农业部的12月份供需报告显示，2023/24年度加拿大油菜籽产量预计为1832.8万吨，高于上月预测的1736.8万吨，但是仍然低于上年的1869.5万吨；出口维持不变，仍为770万吨，略低于上年的795.4万吨；国内用量调高到1078.4万吨，比上月调高49万吨，也高于上年的1068.9万吨；期末库存调高了45万吨，达到145万吨，略低于上年的150.6万吨。其它油籽方面，巴西干旱地区将迎来降雨，继续牵制美豆市场。不过适逢南美天气炒作窗口，豆类市场波动加大。马棕出口表现疲软，牵制棕榈油市场价格，不过步入减产季，产量同步降低，且厄尔尼诺背景下棕榈油有减产预期，支撑远期市场。国内方面，油脂整体供应保持宽松，三大油脂总库存处于震荡回升趋势。同时，在进口菜籽和菜籽油到港量大幅增加的背景下，供应压力仍牵制菜油市场。不过，菜油对豆油比价优势凸显，利好菜油需求。盘面来看，菜油窄幅震荡，上方压力仍存，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

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： 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
助理研究员： 谢程琪 期货从业资格号F03117498

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。