

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)	8065	-46	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2815	-49
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	41	-14	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	15	-6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	241250	150230	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	733486	-14995
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-60579	2748	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-58827	-5812
	仓单数量:菜油(日,张)	1041	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)	658.4	-5.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6058	-20
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8260	-90	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2800	-60
	平均价:菜油(日,元/吨)	8258.75	-90	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4671.08	-23.76
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6480	-20	油粕比	2.89	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	195	-44	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-15	-11
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8310	-70	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-50	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7060	-70	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1200	-20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3940	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1140	40
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)	3.44	-28.68	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-121	-46
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	40.3	4.1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	27.28	-1.62
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)	4.9	-0.35	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.13	-0.07
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.36	-1.34	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.38	0.43
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.4	0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	3.5	-0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.46	0.88	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.11	1.34
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,%)	21.06	-2.22	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.68	0.88
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	20.85	0.86	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.48	-0.36
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.91	-0.7	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.17	-1.47
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	19.25	-0.27	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.47	-0.13
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货连续第四个交易日下跌, 不过设法脱离了早盘创下的六个月低点, 其中基准期约收低0.75%。截至收盘, 1月期约收低6.3加元, 报收645.4加元/吨; 3月期约收低5加元, 报收658.9加元/吨; 5月期约收低4加元, 报收667.8加元/吨。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	USDA在月度报告中将巴西大豆产量从上月预估的1.63亿吨下调至1.61亿吨, 但仍创历史最高, 且高于分析师预期的1.60亿吨, 报告整体中性偏空, 且预报显示, 巴西北部地区将迎来有益的降雨, 牵制美豆价格。国内市场而言, 随着进口菜籽大量到港, 油厂开机率明显回升, 菜粕供应压力加大。而水产养殖进入淡季, 菜粕刚需消耗总体继续呈下降态势。沿海油厂菜粕库存快速回升, 短期呈现供强需弱。不过, 豆菜粕价差相对偏高, 菜粕性价比较高, 替代需求向好。豆粕来看, 国内到港大豆通关已经恢复正常, 大豆到港数量较多, 但饲料养殖企业在目前养殖效益不佳的情况下看空后市, 豆粕拿货数量有限。国内粕类基本面支撑较弱, 不过, 近期南美天气炒作将加大市场波动率。盘面来看, 菜粕震荡回落, 短线参与为主。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	加拿大菜籽产量上调幅度较高, 全球供应压力突然增加, 且加拿大农业及农业食品部(AAFC)将2023/24年度油菜籽期末库存预估上调至145万吨。不过, 加拿大国内压榨商逢低吸纳, 仍对油菜籽价格起到支撑作用, 因为压榨利润仍然很高, 国内用量远高于去年同期水平。其它油籽方面, USDA月度报告预计巴西大豆产量高于预期, 且巴西干旱地区将迎来降雨, 继续牵制美豆市场。不过, 恰逢南美天气炒作窗口, 豆类市场波动加大。MPOB报告显示, 马来西亚11月末棕榈油库存环比下滑1.09%至242万吨, 为4月以来首次下降。同时, 马棕已进入季节性减产阶段, 产量下降有助于缓解供应压力。国内方面, 油脂整体供应保持宽松, 三大油脂总库存继续震荡回升。同时, 在进口菜籽到港量大幅增加的背景下, 油厂开工率明显回升, 供应压力仍牵制菜油市场。盘面来看, 菜油继续震荡微跌, 短线偏空参与为主。					

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。

瑞达研究