

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)	8635	110	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2858	-42
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	8	-2	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	23	-8
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	269850	-18019	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	509670	966
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-64817	2424	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-94836	3859
	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)	721.9	3.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6097	4
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8830	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2960	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8807.5	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5056.94	15.31
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6600	0	油粕比	2.91	-0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	195	-210	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	102	52
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8650	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	180	-100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7550	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1280	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4160	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1200	-50
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.18	-0.89	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11873	1145
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	32.12	-7.49	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-111	-51
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	41.7	4.8	进口油菜籽周度开机率(周,%)	11.88	-4.68
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	17.76	-6.68
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.7	-0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	29.28	1.23	华东地区菜粕库存(周,万吨)	13.45	2.87
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2	0.7	华南地区菜粕库存(周,万吨)	4.5	0.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.11	-1.76	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.04	0.39
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2836.2	85.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4287	75
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	445.7	-0.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.03	-0.56	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.02	1.4
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	28.28	0.43	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	26.23	-1.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.75	-2.44	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.5	-1.59
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.76	0.42	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.65	0.07
行业消息	周二, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 创一个月来的最高水平, 其中基准期约收高0.63%, 追随外部市场的涨势。截至收盘, 1月期约收高4.5加元, 报收721.20加元/吨; 3月期约收高4.9加元, 报收725.30加元/吨; 5月期约收高5.1加元, 报收729.90加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	<p>尽管USDA报告调美豆产量及期末库存预估, 且收割接近尾声, 出口压力仍存。但巴西大豆种植进度缓慢, 2023/24年度大豆种植率为68.93%, 落后于去年同期时的80.16%以及过去五年的同期平均水平79.66%, 且近期降雨量远不足以缓解市场对长期酷热可能威胁作物的担忧, 天气升水预期仍存。国内市场而言, 现阶段油厂菜籽开机率持续偏低, 菜粕产出相对有限, 库存连续回降。且豆菜粕价差相对偏高, 替代优势凸显, 菜粕替代需求有望继续增加。不过, 进口菜籽库存大幅回升, 且加工效益总体良好, 后期菜粕供应相对充裕。在需求端, 水产养殖旺季已经结束, 菜粕刚需消耗总体继续呈下降态势。短期菜粕自身供强需弱。豆粕来看, 目前禽类养殖规模整体偏高, 豆粕消费保持较高水平, 不过, 养殖利润不佳, 饲企维持随采随用, 需求支撑有限。盘面来看, 菜粕冲高回落至前期低位附近, 短线参与为主。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	<p>芝加哥豆油、欧洲油菜籽和马来西亚棕榈油期货走高, 提振了加拿大市场的看涨人气, ICE油菜籽创一个月新高, 成本提振下利好菜油。同时, 国际原油偏强运行, 以及巴西大豆降雨不及预期, 市场担忧仍存, 提振美豆油市场。国内方面, 油脂总体需求相对清淡, 三大油脂总库存水平仍处于高位。同时, 在进口大豆和菜籽到港量预计大幅增加的背景下, 油厂开工率将快速回升, 供应压力仍牵制菜油市场。盘面来看, 菜油低开震荡回升, 持仓继续下降, 短线参与为主。</p>					
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					

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