

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)	8076	40	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2847	12
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	15	2	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-5	4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	269572	-7878	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	684126	-21681
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-61952	-655	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-71201	-1168
	仓单数量:菜油(日,张)	1556	515	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)	655.7	-0.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6039	-22
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8200	-60	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2830	30
	平均价:菜油(日,元/吨)	8188.75	-60	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4738.95	24.04
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6480	0	油粕比	2.87	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	164	-29	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-17	18
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8330	50	菜豆现货价差(日,元/吨)	-80	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7110	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1140	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3870	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1040	-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)	-187	20
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	45	4.7	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)	14.38	0
	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)	3.5	-0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.98	0.52	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,%)	23.98	1.85	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.6	1.71
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	20.15	-1.42	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.42	0.03
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.96	0.85	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.95	0.43
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.24	-0.12	历史波动率:60日:菜油(日,%)	18.07	-0.34
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货收盘互有涨跌, 其中基准期约收低0.15%。截至收盘, 1月期约收高2.8加元, 报收645.2加元/吨; 3月期约收低1加元, 报收655.3加元/吨; 5月期约收低1.4加元, 报收663.9加元/吨。					 更多资讯请关注!
菜粕观点总结	巴西大豆因种植面积的提升, 产量仍有望创历史新高, 且预报显示, 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, 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, 油厂开机率明显回升, 菜粕供应压力加大, 而水产养殖淡季菜粕刚需消耗支撑较弱。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, 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, 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, 菜粕近期维持震荡, 短线参与为主。					 更多观点请咨询!

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，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。不过适逢南美天气炒作窗口，豆类市场波动加大。马棕库存下降且厄尔尼诺现象仍在影响全球多地发生，市场担心不利天气可能损及马来西亚和印尼的棕榈油产出，对棕榈油市场有所支撑。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，菜油继续维持震荡，仍以逢高抛空为主。
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。