

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)	8950	-113	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2331	-28
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	207	-35	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	70	10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	192689	9388	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	592352	14596
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-23002	-1925	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-80380	-15464
	仓单数量:菜油(日,张)	3336	-50	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)	611.4	-3.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5389	-51
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9570	-80	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2410	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9688.75	-80	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7498.34	-41.36
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.86	-0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	620	33	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	79	38
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8450	-50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1120	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8380	-50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1190	-30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	-10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	690	-20
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	92.27	1.31	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	13446	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	0	-11.53	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	476	-39
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	0.1	0.1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	0	0
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	-2	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	22.06	6.29
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	0.65	-0.15	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.02	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	32.2	-1.7	华东地区菜粕库存(周,万吨)	18.61	-0.75
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.55	-0.15	华南地区菜粕库存(周,万吨)	24.8	1.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.9	0.9	菜粕周度提货量(周,万吨)	0	-0.45
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2957	-171.7	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5199	690.4
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	427.6	-67.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	15.98	-0.28	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	15.98	-0.29
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	10.93	0.42	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	11.89	0.07
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.05	0.27	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.05	0.25
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	12.58	0.83	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14	0.29
行业消息	12月16日（周二），洲际交易所（ICE）油菜籽期货续跌，原油价格下挫拖累植物油走弱，但油菜籽表现强于豆油。交投最活跃的3月油菜籽期货合约下跌4.00加元，结算价报每吨611.30加元。					 更多资讯请关注！
菜粕观点总结	美豆出口季，阶段性供应充裕，且在全球出口市场上，美国仍面临来自巴西更为廉价的大豆竞争。另外，近期我国采购有所放缓，市场关注中国对美豆的采购情况，美豆期价高位有所回落。国内方面，中加贸易谈判仍未能就油菜籽关税问题取得突破，加菜籽和菜粕进口仍受限，且现阶段油厂仍处于停机状态，供应端趋紧。不过，随着澳大利亚菜籽陆续到港，边际供应略有增加，且市场传言，中储粮正在询价加拿大远期油菜籽，远期供应预期增加。同时，豆粕替代优势良好，削弱菜粕需求预期。菜粕市场处于供需双弱局面。盘面来看，近日菜粕尾盘增仓下跌，短期或维持偏弱状态。关注中国对美豆的采购情况。					 更多观点请咨询！
菜油观点总结	加拿大统计局报告显示，全国油菜籽产量增长13.3%至2,180万吨，高于统计局9月公布的2003万吨，也高于市场此前预期的2125万吨。且本年度加菜籽出口明显下滑，继续牵制其市场价格。其它方面，美国环境保护署（EPA）预计将于明年第一季度最终确定2026年和2027年的生物燃料掺混强制性规定。且高频数据显示，12月1-15日马棕出口仍呈现下滑状态，库存压力短期内将保持高位，限制其价格。另外，原油价格下挫也拖累植物油市场。国内方面，中加贸易谈判仍未能就油菜籽关税问题达成相关协议，进口菜籽供应结构性收紧，现阶段油厂基本处于停机状态，菜油也将继续维持去库模式，叠加海关严查非转基因菜油进口，对其价格形成支撑。不过，随着澳大利亚菜籽陆续到港并进入压榨，且市场传言，中储粮正在询价加拿大远期油菜籽，远期供应预期增加。另外，豆油供应充裕，替代优势良好，使得菜油需求维持刚需为主。盘面来看，受外围油脂偏弱拖累，菜油同步走低，短期维持震荡偏弱思路。					

研究员：

许方莉

期货从业资格号F3073708

期货投资咨询从业证书号Z0017638

## 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