

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)	8534	57	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2479	12
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-56	26	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-50	16
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	284819	-12600	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	677206	-13824
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	48	12492	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-53883	9489
	仓单数量:菜油(日,张)	2928	0	仓单数量:菜粕(日,张)	4795	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	633.4	16.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5862	-1
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8530	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2350	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8587.5	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4590.73	98.13
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.6	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	53	16	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-129	8
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8140	70	菜豆油现货价差(日,元/吨)	460	-40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9710	80	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1100	-60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3070	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	720	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	86.18	-1.06	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	60.32	-10.47	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	95	-109
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	70	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	34.65	4
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	21	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	9.22	-21.42
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	10	2.3	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	4.2	-1.1
	华东地区菜油库存(周,万吨)	38.35	-0.03	华东地区菜粕库存(周,万吨)	45.14	1.72
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.5	1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.7	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.7	-0.72	菜粕周度提货量(周,万吨)	7.64	0.85
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2836.8	57.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5549	-253
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	467	47.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.78	0.71	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.8	0.72
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.65	-2.36	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.57	0.12
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.86	0.73	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.86	0.75
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.45	-4.49	历史波动率:60日:菜油(日,%)	25.53	-0.08
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨，其中基准期约收高2.6%，因为美国总统唐纳德·特朗普表示不会对加拿大和其他地区的产品征收关税。截至收盘，油菜籽期货上涨2.6加元到15.9加元不等，其中3月期约上涨15.9加元，报收631.90加元/吨；5月期约上涨14加元，报收639.50加元/吨；7月期约上涨11.2加元，报收645.00加元/吨。				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	美国农业部将美豆产量和期末库存超预期下调，且阿根廷周末降雨有助于缓解作物生长压力，但月底前可能再度面临干旱威胁，罗萨里奥谷物交易所表示，2024/25年度阿根廷大豆产量将低于此前预测的5300万至5350万吨。不过，巴西大豆产量预计将维持创记录高位，继续牵制大豆市场价格。国内市场而言，菜粕需求端仍处于季节性淡季，刚需支撑较弱。不过，春节备货积极，菜粕库存压力下，且菜籽进口买船仍显疲弱，降低供应端压力。豆粕而言，当前我国大豆库存仍处于相对高位，阶段性供应有保障。不过，一季度大豆进口量将明显减少，对豆粕价格提供支撑。盘面来看，近日菜粕维持偏强走势，谨慎追涨。				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	USDA发布玉米、大豆和高粱的指导方针，可能会用作生物燃料，获得税收和其他政府支持，但油菜籽却并未包含其中，市场忧虑或将损失其作为生物燃料原料的需求。不过，特朗普政府不会立即对美国从加拿大进口的商品征收关税，降低加菜油出口下滑预期，提振加籽价格反弹。对其他方面，USDA下调美豆产量和期末库存预估，且美国政府发布有关清洁能源税收抵免的短期指南，美豆油需求得到支撑。另外，棕榈油产地雨季特征明显，产量下滑给予盘面支撑，不过，出口下滑令市场承压。国内方面，短期而言，国内菜籽供应依旧充裕，菜油库存维持相对高位，且随着春节备货接近尾声，市场成交偏弱。不过，菜籽进口买船仍然不佳，供应压力有望减弱，给菜油市场带来支撑。盘面来看，受外围油籽走强提振，菜油震荡略有收高，短期观望。					
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，中加及加美贸易争端走向					

## 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