

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)	8508	7	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2983	36
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	94	-11	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	92	-9
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	331916	4709	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	559288	41062
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-47909	1827	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-62481	-6524
	仓单数量:菜油(日,张)	851	0	仓单数量:菜粕(日,张)	97	-14
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	694.3	12.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6287	-10
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8760	90	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3190	50
	平均价:菜油(日,元/吨)	8868.75	90	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5245.97	88.34
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6660	0	油粕比	2.74	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	252	83	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	207	14
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8440	130	菜豆油现货价差(日,元/吨)	320	-40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7300	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1460	-10
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4280	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1090	-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)	10728	0
	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)	-4	-19
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	13.6	-3.9	进口油菜籽周度开机率(周,%)	1134	1117.8
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)	4.83	-0.52	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.9	-0.76
	华东地区菜油库存(周,万吨)	26.34	-1.61	华东地区菜粕库存(周,万吨)	7.63	1.92
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.6	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.08	0.14	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.2	-0.31
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,%)	22.44	-0.81	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.41	-0.04
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	20.44	0.71	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.6	0.07
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.17	-0.18	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.17	-0.17
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22	-1.04	历史波动率:60日:菜油(日,%)	21.75	-0.02
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 其中基准期约收高1.6%, 走出技术性反弹行情, 追随外部市场的涨势。截至收盘, 11月期约收高15.60加元, 报收682.50加元/吨; 1月期约收高11.10加元, 报收693.20加元/吨; 3月期约收高11加元, 报收702.30加元/吨。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	美豆收割快速推进, 供应压力加大, 且气象预报显示巴西和阿根廷迎来有益作物的降雨, 继续牵制美豆价格。不过, 全球大豆库存仍然偏紧, 且中美签订农产品采购意向书, 提增美豆需求预期。未来几周南美大豆的种植进度和天气情况仍是市场关注的重点。国内市场而言, 油厂菜籽开机率持续偏低, 菜粕产出相对有限, 供应压力减弱。不过, 10月底菜籽进口集中到港, 油厂开机率预期回升, 菜粕供应压力加大, 且水产养殖步入淡季, 菜粕刚需减少, 自身基本面相对偏弱, 后期走势受到豆粕的走势影响较大。豆粕来看, 生猪市场表现不佳, 限制豆粕需求, 不过, 市场传言我国可能取消部分巴西大豆订单, 未来大豆到港量预计下滑, 提振粕类市场走强。盘面来看, 菜粕增仓上涨, 短期有止跌回稳迹象。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	有迹象表明, 加籽收成好于预期, 分析师认为油菜籽价格有所高估, 且收割结束加籽步入集中出口期, 市场供应增加, 牵制油菜籽价格。同时, 马棕出口有所回降, 牵制马棕市场价格。国内方面, 进口菜籽油厂开机率持续偏低, 菜油供应端压力不大。市场传言我国可能取消部分巴西大豆订单, 未来大豆到港量预计下滑, 对豆油市场有所利好。不过, 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, 年前菜籽大量到港的压力仍牵制菜油市场, 使得菜油走势弱于豆棕。盘面来看, 菜油维持低位震荡, 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					

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