

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)	8452	16	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2865	-8
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	91	2	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	62	6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	331435	-10585	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	643174	13457
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-50429	-1918	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-94745	-2719
	仓单数量:菜油(日,张)	851	0	仓单数量:菜粕(日,张)	77	-20
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	678.4	-9.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6450	0
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8560	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3090	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8668.75	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5180.54	13.26
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6660	0	油粕比	2.79	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	108	-16	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	225	8
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8310	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	250	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7150	60	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1410	-60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4200	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1110	-40
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)	-54	-50
	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)	9.08	1.45
	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)	3.86	1.78	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.52	0.32
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,%)	22.1	-0.5	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.26	-0.23
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.93	-0.02	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.87	-0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.14	-0.38	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.15	-1.36
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.09	-0.07	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.97	-0.06
行业消息	周二, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌, 其中基准期约收低1.4%, 创下四个半月来的最低水平, 因为技术阻力沉重。截至收盘, 11月期约收低9.4加元, 报收658.60加元/吨; 1月期约收低9.4加元, 报收678.10加元/吨; 3月期约收低9.1加元, 报收687.10加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
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。且豆菜粕价差相对偏高, 菜粕替代优势凸显, 对需求有所提振。不过, 进口菜籽到港压力后移, 后期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, 提振豆粕市场价格。盘面来看, 菜粕期价再度走低, 暂且观望。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加籽收割结束现在正值集中出口期, 市场供应压力增加, 牵制油菜籽价格。同时, 南美天气改善, 美豆油市场价格承压, 叠加国际原油走弱, 外盘油籽市场集体走弱, 国内油脂市场亦受其牵累。国内方面, 10月菜籽到港量远小于市场预估, 进口菜籽油厂开机率持续偏低, 菜油供应端压力不大。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。盘面来看, 菜油维持低位偏弱震荡, 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