

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	菜粕01合约收盘价(日, 元/吨)	3,383.00	+1.00↑	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	9,478.00	+35.00↑
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	269.00	-2.00↓	菜油1-5价差(日, 元/吨)	274.00	-8.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	516,606.00	+445.00↑	菜油持仓量(日, 手)	270,429.00	+18228.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-619.00	+1952.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-31,915.00	-4251.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	375.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	522.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	811.80	+2.70↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,262.00	+30.00↑
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	4,030.00	-20.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	9,730.00	0.00
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,845.37	-110.35↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	13,021.63	0.00
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,540.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	2.41	+0.01↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	647.00	-21.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	252.00	-35.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,040.00	-100.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	690.00	+100.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,920.00	-60.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	1,810.00	+60.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,940.00	-10.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	910.00	+10.00↑
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,900.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,540.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	14.83	-27.32↓	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-228.00	+7.00↑
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	16.30	-5.70↓	进口油菜籽开机率(周, %)	21.06	-0.25↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	7.78	-10.48↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	12.65	-8.66↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.00	0.00	菜籽油华东库存(周, 万吨)	31.13	+1.51↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	3.60	+1.10↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	8.85	-0.46↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	3.04	+0.67↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	4.30	-0.60↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	1.82		菜油提货量(周, 万吨)	2.30	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,713.00	+84.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	4,277.00	-94.00↓
				食用植物油产量(月, 万吨)	396.20	-23.90↓
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	22.75		菜粕平值看跌期权波动率(%)	24.19	
	标的20日历史波动率(%)	66.27	+0.01↑	标的60日历史波动率(%)	44.09	-0.69↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	21.53		菜油平值看跌期权波动率(%)	20.81	
	标的20日历史波动率(%)	17.56	-0.07↓	标的60日历史波动率(%)	23.58	0.00
行业消息	1、周二洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货收盘上涨,其中基准期约收高0.33%,因为加拿大统计局的数据利多。截至收盘,11月期约收高2.70加元,报收811.80加元/吨;1月期约收高2.60加元,报收818.40加元/吨;3月期约收高2.40加元,报收821.20加元/吨。					
观点总结 菜粕	Pro Farmer周五表示,美豆产量为41.1亿蒲式耳,平均单产为每英亩49.7蒲式耳,将低于USDA的预测总产量42.05亿蒲式耳,和平均单产每英亩50.9蒲式耳。不过,美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称,截至2023年8月27日当周,美国大豆优良率为58%,高于市场预期的56%,前一周为59%,上年同期为57%。限制美豆涨势。国内菜粕市场而言,菜籽及菜粕直接进口量均大幅减少,菜粕供应压力减弱。不过,随着气温下降北方地区水产养殖旺季收尾,水产用菜粕消耗逐步减量,需求端对菜粕继续追涨采购热情下降。豆粕来看,8-10月进口大豆到港逐步下滑,以及海关商检周期延长,部分油厂出现断豆停机现象,限制豆粕供应量。同时,生猪养殖利润近期明显改善,饲用需求回暖,利好粕价。盘面来看,近期菜粕期价维持高位震荡,上方压力较大。					
观点总结 菜油	加拿大统计局发布的产量报告显示,由于草原省份部分地区干旱,2023年加拿大油菜籽产量为1,760万吨,创下9年来的次低水平。报告发布前,业内分析师平均预期油菜籽产量为1740万吨。且欧盟作物监测机构MARS连续第三个月下调了今年欧盟油菜籽平均单产预估,从上月的3.2吨下调到3.19吨/公顷,也低于上年的3.33吨/公顷,支撑油菜籽市场价格。Pro Farmer表示美豆产量和单产将低于USDA的预测,支撑美豆市场价格。国内菜油方面,进口菜籽到港大幅减少,油厂开机率受限,且菜油直接进口量也同步减少,菜油供应端压力明显减弱,且市场面临双节备货的提振,需求端有望好转。不过,前期需求不佳,库存回落幅度相对有限。同时,国内三大植物油库存总量保持增长态势,短期整体供应相对宽松。盘面来看,菜油近期有所反弹,似有止跌回升之势,偏多思路对待。					
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。

瑞达研究