

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)	8603	-5	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	3007	47
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	72	-29	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	80	-4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	325971	-123	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	570046	-2694
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-59540	-4188	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-51144	1876
	仓单数量:菜油(日,张)	1001	0	仓单数量:菜粕(日,张)	61	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	685.5	11.8	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)	8740	-40	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3140	30
	平均价:菜油(日,元/吨)	8848.75	-40	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5308.27	59.79
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6640	0	油粕比	2.78	-0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	137	-35	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	133	-17
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8520	-40	菜豆油现货价差(日,元/吨)	220	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7290	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1450	60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4300	40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1160	10
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)	-28	-33
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	11.5	-2.1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	12.15	-1121.85
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)	4.25	-0.58	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.7	-0.2
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.43	2.09	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.65	2.57
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.2	-0.4	华南地区菜粕库存(周,万吨)	2.5	2.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.86	1.78	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.96	-0.56
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,%)	23.81	0.67	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.89	0.23
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.15	-2.95	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	26.42	0.05
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.85	0.09	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.49	-1.27
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.53	-0.36	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.76	-0.04
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, 延续周四的涨势, 其中基准期约收高1.42%, 因为投机性空头回补, 最终用户的需求旺盛。截至收盘, 11期约收高9.7加元, 报收673.30加元/吨; 1月期约收高9.7加元, 报收692.30加元/吨; 3月期约收高9.3加元, 报收701.20加元/吨。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	美豆收割接近尾声, 供应压力加大, 继续牵制美豆价格。不过, 巴西巴西北部持续高温干旱, 而南部降雨过多, 巴西大豆种植推进缓慢, 天气升水增强。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, 10月菜籽到港量远小于市场预估, 油厂菜籽开机率持续偏低, 菜粕产出相对有限, 供应压力较小。且豆菜粕价差相对偏高, 替代优势凸显, 菜粕预期需求或在禽料鸭料上有所增加。不过, 进口菜籽到港压力后移, 后期油厂开机率预期回升, 菜粕供应压力仍存, 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, 美豆大涨叠加国内大豆到港放缓, 提振豆粕市场价格。盘面来看, 受美豆大幅拉涨提振, 菜粕继续拉涨, 期价收于3000点上方, 谨慎追涨。				 更多观点请咨询!	
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。不过, 截至10月29日当周, 加拿大国内油菜籽用量为23万吨, 是三个月来的最高, 使得本年度迄今为止的总用量达到265万吨。压榨需求向好, 对菜籽价格有所支撑。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。总体来看, 美豆大涨叠加国内大豆到港放缓, 支撑国内油脂延续上涨态势。盘面来看, 受加籽颓势影响, 菜油反弹幅度弱于豆棕, 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					

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