

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)	8492	-111	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	3058	51
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	49	-23	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	104	24
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	330108	4137	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	586315	16269
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-67339	-7799	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-26673	24471
	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)	703	17.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6100	-350
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8860	120	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3190	50
	平均价:菜油(日,元/吨)	8882.5	33.75	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5145.35	-162.92
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6640	0	油粕比	2.74	-0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	368	231	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	132	-1
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8630	110	菜豆油现货价差(日,元/吨)	230	10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7460	170	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1400	-50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4330	30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1140	-20
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)	-19	9
	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	-0.86	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,%)	22.01	-1.81
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	21.22	-0.93	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	26.65	0.24
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.71	-0.92	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.63	2.14
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.04	-0.49	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.89	0.13
行业消息	周一，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1.5%，主要受到芝加哥大豆及制成品市场走强的提振。截至收盘，11月期约收高10.2加元，报收683.50加元/吨；1月期约收高10.2加元，报收702.50加元/吨；3月期约收高8.6加元，报收709.80加元/吨。				 <p>更多资讯请关注！</p>	
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，近来受美豆上涨，叠加国内大豆到港放缓，提振豆粕偏强运行。盘面来看，受豆粕走强提振，菜粕继续走高，谨慎追涨。				 <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。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。马棕来看，库存连续数月攀升，供应端的阻力仍限制价格回升，不过，后期步入减产季，有望缓解库存压力。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，11、12月船期明显增多，菜籽到港的压力仍牵制菜油市场。盘面来看，近期菜油走势明显弱于豆棕，整体维持震荡，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，10日凌晨1点USDA月度供需报告					

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