


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)	8521	29	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	3059	1
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	59	10	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	85	-19
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	323542	-6566	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	602214	15899
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-63529	3810	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-29926	-3253
	仓单数量:菜油(日,张)	1411	410	仓单数量:菜粕(日,张)	761	700
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	699.9	-3.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6119	19
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8860	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3190	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8882.5	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5096.2	-49.15
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6640	0	油粕比	2.74	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	339	-29	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	131	-1
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8630	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	230	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7460	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1400	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4330	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1140	0
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)	1	20
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	8.8	-2.7	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,%)	23.59	-0.22	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,%)	20.04	-1.18	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	26.57	-0.08
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.96	1.25	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.73	0.1
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.09	0.05	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.77	-0.12
行业消息	周二, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘下跌, 其中基准期约收低0.27%, 主要原因是国际原油以及植物油市场走低。截至收盘, 1月期约收低1.9加元, 报收700.60加元/吨; 3月期约收低1.4加元, 报收708.40加元/吨; 5月期约收低1.7加元, 报收712.90加元/吨。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	<p>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, 库存连续回降。且豆菜粕价差相对偏高, 替代优势凸显, 菜粕替代需求有望继续增加。不过, 自11月进口菜籽到港压力明显增加, 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, 受外部市场提振, 菜粕继续收涨, 不过, 连续上涨后, 上冲动能有所减弱, 谨慎追涨。</p>				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	<p>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, 加拿大国内压榨需求向好, 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。</p>					
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					

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