

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)	8931	-81	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	3152	-22
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	105	-15	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	224	10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	276192	-6431	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	549137	-3366
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-13441	-3573	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-16872	16416
	仓单数量:菜油(日,张)	1554	0	仓单数量:菜粕(日,张)	1953	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	763.4	4.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6181	3
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9160	-150	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3870	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9262.5	-150	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5734.35	31.54
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6700	60	油粕比	2.49	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	229	-69	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	718	12
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8730	-130	菜豆油现货价差(日,元/吨)	430	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7340	-190	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1820	40
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4800	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	930	10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.42	0.21	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	10728	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	14.83	-27.32	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-222	56
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	20.7	3.4	进口油菜籽周度开机率(周,%)	16.75	1.76
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	13	-8	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	7.78	-10.48
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	8.55	-0.03	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.75	0.42
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.75	-1.67	华东地区菜粕库存(周,万吨)	3.06	-0.55
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.3	0.6	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.36	1.71	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.51	0.45
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2662.1	-52.8	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4277	-94
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	396.2	-23.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.28	0.28	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.01	0.03
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	32.28	-1.06	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	28.54	0.01
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	21.08	0.32	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.45	0.35
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	19.85	-0.76	历史波动率:60日:菜油(日,%)	22.32	-0.02
行业消息	<p>洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货周五连续第三个交易日上涨,受油菜籽/豆油价差交易带动。截止收盘,ICE 11月油菜籽期货合约上涨5.10加元,或0.7%,结算价报每吨763.90加元。</p>				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	<p>交易商将注意力从USDA月度供需报告向世界农业供需预估(WASDE)报告上转移,分析师称,USDA报告可能没有考虑近期极端高温天气对大豆豆荚重量的影响,所以产量预期低于预期。不过,目前美豆天气市行情已近尾声,新豆集中上市和南美丰产预期下,美豆上方压力增加。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,需求端随着水产旺季逐步结束,菜粕刚性需求减量,菜粕库存连续回升,令菜粕价格承压。豆粕来看,受双节备货启动影响,下游提货相对较好,库存继续回落。不过,近期豆菜粕现货价格均明显回落,拖累盘面表现。盘面来看,菜粕走势震荡,前二十名净空持仓明显增加,市场有转弱倾向,短线参与为主。</p>				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	<p>加拿大统计局报告显示,今年油菜籽产量为1740万吨,较去年减少7%,为九年来第二低水平,低于统计局此前的预估值1760万吨。不过,加拿大天气向好,收割进程较快,萨斯喀彻温省的周报显示,目前该省的油菜籽收割工作已经完成了42%,季节性收割压力沉重。另外,马棕8月底库存增幅高于预期,而9月产量继续改善的预期以及出口形势下滑,继续压制马棕市场。国内油脂市场受其拖累。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,且国内油脂将逐步进入传统消费旺季,同时在节日氛围提振下,菜油需求有望提升。不过,前期需求表现不佳,库存仍处于同期高位,短期整体供应相对宽松。盘面来看,菜油期价震荡,暂且观望。</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					

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