

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)	8880	68	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2351	-22
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-49	0	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-109	2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	137418	-12010	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	510464	25713
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-15056	7594	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-141678	-3734
	仓单数量:菜油(日,张)	3567	-453	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	573.9	2.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5953	-46
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8920	100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2190	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	8966.25	100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4328.01	22.73
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.95	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	108	105	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-161	-8
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8340	-100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	480	-50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10270	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1300	-170
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2960	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	770	30
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.44	-0.12	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	84.3	3.61	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	410	-46
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	65	1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	50.77	19.72
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	16	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	30.64	8.41
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	6.4	0.2	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	7.2	1.6
	华东地区菜油库存(周,万吨)	33.32	0.53	华东地区菜粕库存(周,万吨)	32.33	0.63
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.3	0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.16	0.02	菜粕周度提货量(周,万吨)	7.62	0.95
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2779.5	-126.1	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4952	535
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	419.1	-61.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.6	1.28	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.64	1.31
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	30.75	0	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	32.83	0.01
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	22.19	-0.95	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	22.26	-0.88
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	25.29	-3.33	历史波动率:60日:菜油(日,%)	25.7	0
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场大多期约收涨, 其中基准期约收高0.5%, 主要受到外部市场走强支持。截至收盘, 油菜籽期货上涨2.8加元到下跌0.3加元不等, 其中1月期约上涨2.8加元, 报收574.10加元/吨; 3月期约上涨1.4加元, 报收585.90加元/吨; 5月期约上涨0.2加元, 报收596.20加元/吨。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	美豆收割结束, 丰产已定且集中上市期供应压力较大。另外, 最近几周巴西和阿根廷降雨频繁, 提振大豆产量前景, 对国际豆价形成压力。成本传导下, 拖累国内粕类市场。不过, 出口数据强劲限制价格下跌空间。国内市场而言, 随着温度下滑, 菜粕进入季节性淡季, 刚需支撑减弱。沿海油厂菜粕库存继续回升, 供应压力持续偏高。市场供强需弱格局延续。同时, 近期中加贸易端领导不断会晤, 关系缓和预期增强。豆粕而言, 年内大豆进口到港预期仍然较多, 阶段性供应相对充裕。不过, 近期部分地区港口通关再次趋严, 部分油厂发布停机预警, 或影响其供应。盘面来看, 菜粕基本面偏弱, 期价维持偏弱调整。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	加拿大统计局将在12月5日发布最新的产量预测。分析师猜测今年的油菜籽产量预估可能为1700万至1850万吨, 低于加拿大统计局目前预测的近1900万吨。加籽供需较上年度略有转紧。不过, 美国对加拿大进口商品征收25%的关税, 将影响其油菜籽出口前景。其他方面, 东南亚过度降雨引发供给担忧以及印尼政府强调如期实施B40政策, 对棕榈市场仍有所支撑。国内方面, 短期而言, 国内菜籽供应依旧充裕, 菜油库存维持相对高位。同时, 中加贸易端领导不断会晤, 关系缓和预期增强。不过, 最终结果仍尚未确定, 后续继续关注商务部通告。盘面来看, 受棕榈油强势提振, 菜油跌势略有放缓, 在基本面偏弱影响下, 菜油走势仍弱于棕榈油, 短线参与为主。					
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, 中加贸易争端走向					

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