

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)	8395	-42	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2931	5
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	115	-18	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	87	-8
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	332842	8814	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	530484	6931
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-41684	-2068	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-48395	1909
	仓单数量:菜油(日,张)	551	0	仓单数量:菜粕(日,张)	111	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	689.4	-1.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6337	13
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8640	-30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3200	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8748.75	-43.75	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5023.14	-29.88
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6700	0	油粕比	2.71	-0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	245	12	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	269	15
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8200	-30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	440	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7060	-20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1580	-10
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4260	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1060	-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)	10728	0
	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)	-92	-16
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	17.5	-1.9	进口油菜籽周度开机率(周,%)	16.2	1.62
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)	24.44	16.66
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5.35	-0.33	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.66	-0.17
	华东地区菜油库存(周,万吨)	27.95	-0.37	华东地区菜粕库存(周,万吨)	7.63	1.92
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.5	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)	2.08	0.14	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.2	-0.31
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,%)	22.66	-0.29	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.68	-0.27
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	21.66	0.03	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.64	-0.05
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.06	0.38	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.07	0.36
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	23.4	-1.89	历史波动率:60日:菜油(日,%)	21.51	-0.01
行业消息	周二, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘略微下跌, 其中基准期约收低0.20%, 延续周一的跌势。截至收盘, 11月期约收低2.3加元, 报收677.50加元/吨; 1月期约收低1.4加元, 报收689.80加元/吨; 3月期约收低1加元, 报收698.70加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	美豆收割快速推进, 供应压力加大, 且气象预报显示巴西干旱地区的降雨机率将会改善, 继续牵制美豆价格。不过, 全球大豆库存仍然偏紧, 且中美签订农产品采购意向书, 提增美豆上涨。未来几周巴西大豆的种植进度仍是市场关注的重点。国内市场而言, 油厂菜籽开机率持续偏低, 菜粕产出相对有限, 供应压力减弱。不过, 10月底菜籽进口集中到港, 油厂开机率回升, 菜粕供应压力加大, 且进入10月, 水产养殖基本结束, 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, 且进口到港压力增加, 国内豆粕市场明显弱于外盘。盘面来看, 受外盘走强提振, 今日菜粕高开高走, 但供应压力牵制下, 多头减仓离场, 期价也自高位明显回落, 暂且观望。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	萨斯喀彻温省政府对油菜籽单产预估从9月的每英亩31蒲式耳上调至每英亩33蒲式耳, 且收割结束加籽步入集中出口期, 市场供应增加, 牵制油菜籽价格。另外, 国际油价高位回落, 生柴需求预期减弱, 叠加马棕出口有所回落, 外盘油脂市场偏弱, 拖累国内市场价格。国内方面, 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, 年前三大油脂到港预估均处于同期高位, 国内油脂市场供应相对宽松。盘面来看, 供应压力下, 菜油继续下跌, 短期有望维持偏弱趋势。					
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					

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