

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)	8567	172	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2928	-3
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	123	8	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	93	6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	328589	-4253	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	527882	-2602
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-45622	194	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-60705	3214
	仓单数量:菜油(日,张)	651	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)	694.2	4.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6342	5
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8640	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3140	-60
	平均价:菜油(日,元/吨)	8748.75	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5024.07	0.93
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6700	0	油粕比	2.75	0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	73	-172	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	212	-57
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8280	80	菜豆油现货价差(日,元/吨)	360	-80
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7120	60	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1520	-60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4250	-10	豆粕现货价差(日,元/吨)	1110	50
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)	-100	-8
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	13.6	-3.9	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)	17.76	-6.68
	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,%)	23.25	0.63	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.27	0.66
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	20.23	-1.44	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.63	-0.01
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.18	0.12	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.34	-0.87
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	24.5	1.1	历史波动率:60日:菜油(日,%)	21.75	0.25
行业消息	<p>周三洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘小幅上涨,其中基准期约收高0.6%,因为外部市场走强。截至收盘,11月期约收高0.6加元,报收678.10加元/吨;1月期约收高4.1加元,报收693.90加元/吨;3月期约收高4.7加元,报收703.40加元/吨。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	<p>美豆收割快速推进,供应压力加大,且气象预报显示巴西和阿根廷迎来有益作物的降雨,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,提增美豆需求预期。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,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,油厂开机率预期回升,菜粕供应压力加大,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,生猪市场表现不佳,限制豆粕需求,且进口到港压力增加,国内豆粕市场或将弱于外盘。盘面来看,受美豆走弱影响,菜粕偏弱震荡,暂且观望。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	<p>有迹象表明,加籽收成好于预期,分析师认为油菜籽价格有所高估,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。同时,马棕出口有所回降,牵制马棕市场价格。不过,原油止跌回升,美豆油跳涨,提振国内油脂集体回升。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,年前三大油籽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,受外部市场反弹提振,菜油低位反弹,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					

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