

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)	8676	69	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2239	-35
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-22	9	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-89	9
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	224586	-184	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	675056	49042
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-8730	15977	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-165679	-13182
	仓单数量:菜油(日,张)	3545	0	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)	578.5	-9.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5789	2
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8950	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2120	-50
	平均价:菜油(日,元/吨)	8932.5	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4348.85	-76.35
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	4.04	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	343	171	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-119	-15
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8290	-50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	610	-100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10300	-160	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1510	-240
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2850	-70	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	730	-20
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)	232	-172
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	57	-8	进口油菜籽周度开机率(周,%)	47.97	-2.8
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)	7.45	1.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	8.4	1.2
	华东地区菜油库存(周,万吨)	34.11	0.79	华东地区菜粕库存(周,万吨)	30.88	-1.45
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.1	0.8	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	5.85	1.69	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,%)	21.05	-0.18	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.03	-0.29
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	28.95	0.91	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	28.16	0.47
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.91	-3.3	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.95	-3.17
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	27.01	2.14	历史波动率:60日:菜油(日,%)	24.37	-1.08
行业消息	<p>周三, 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4.5%。经过前四个交易日的上涨后, 大盘走出回调行情。截至收盘, 油菜籽期货下跌7.2加元到9.4加元不等, 其中1月期约下跌8.7加元, 报收578.2加元/吨; 3月期约下跌9.4加元, 报收589.50加元/吨; 5月期约下跌9.1加元, 报收600.40加元/吨。</p>				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	<p>美豆收割结束, 丰产已定且集中上市期供应压力较大。另外, 南美地区持续降雨有利作物生长, 多家私营机构上调产量前景, 对国际豆价形成压力。成本传导下, 拖累国内粕类市场。不过, 出口数据强劲对豆价有所支撑。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。豆粕而言, 年内大豆进口到港预期仍然较多, 上周油厂豆粕库存小幅回升, 阶段性供应相对充裕。盘面来看, 菜粕基本面偏弱, 期价维持偏弱调整。</p>				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	<p>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, 或将影响其油菜籽出口前景。其他方面, 东南亚遭遇过度降雨和洪水, 减产季下加剧了市场对产地棕榈油供应的担忧, 且印尼政府强调如期实施B40政策, 同时上调12月出口税和出口专项税, 推动马棕市场价格继续上扬。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, 在基本面偏弱影响下, 菜油维持偏弱态势, 三大油脂走势有所分化。</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, 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