

| 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) | 8620 | -17 | 期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨) | 2873 | -48 |
| | 菜油月间价差(1-5)(日,元/吨) | 128 | -17 | 菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨) | 46 | -43 |
| | 主力合约持仓量:菜油(日,手) | 301435 | 12880 | 主力合约持仓量:菜粕(日,手) | 555971 | 29816 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手) | -32935 | 1371 | 期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手) | -46131 | -14017 |
| | 仓单数量:菜油(日,张) | 551 | 0 | 仓单数量:菜粕(日,张) | 197 | 0 |
| | 期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨) | 704.8 | -6.6 | 期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨) | 6400 | 57 |
| 现货市场 | 现货价:菜油:江苏(日,元/吨) | 8820 | -40 | 现货价:菜粕:南通(日,元/吨) | 3390 | -40 |
| | 平均价:菜油(日,元/吨) | 8903.75 | -40 | 油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨) | 5182.41 | -40.08 |
| | 现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨) | 6700 | 0 | 油粕比 | 2.7 | 0.04 |
| | 菜油主力合约基差(日,元/吨) | 200 | -23 | 菜粕主力合约基差(日,元/吨) | 517 | 8 |
| 替代品现货价 | 现货价:四级豆油:南京(日,元/吨) | 8350 | 70 | 菜豆油现货价差(日,元/吨) | 470 | -110 |
| | 现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨) | 6930 | -100 | 菜棕油现货价差(日,元/吨) | 1890 | 60 |
| | 现货价:豆粕:张家港(日,元/吨) | 4260 | -160 | 豆菜粕现货价差(日,元/吨) | 870 | -120 |
| 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) | 39.61 | 24.78 | 进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨) | -152 | -27 |
| | 油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨) | 19.7 | 0 | 进口油菜籽周度开机率(周,%) | 12.15 | 1.08 |
| 产业情况 | 进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨) | 18 | 5 | 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) | 5.33 | -0.17 | 沿海地区菜粕库存(周,万吨) | 2.38 | 0.48 |
| | 华东地区菜油库存(周,万吨) | 28.64 | -0.89 | 华东地区菜粕库存(周,万吨) | 4.29 | 3.15 |
| | 广西地区菜油库存(周,万吨) | 2.85 | -0.05 | 华南地区菜粕库存(周,万吨) | 0 | 0 |
| | 菜油周度提货量(周,万吨) | 0.86 | -0.35 | 菜粕周度提货量(周,万吨) | 1.48 | -0.78 |
| 下游情况 | 产量:饲料:当月值(月,万吨) | 2750.9 | 88.8 | 社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元) | 4212 | -65 |
| | 产量:食用植物油:当月值(月,万吨) | 446.6 | 50.4 | | | |
| 期权市场 | 平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%) | 26.27 | 0.58 | 平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%) | 26.24 | 0.55 |
| | 历史波动率:20日:菜粕(日,%) | 30.25 | -2.12 | 历史波动率:60日:菜粕(日,%) | 26.33 | 0.33 |
| | 菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%) | 21.35 | -0.12 | 菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 21.37 | -0.08 |
| | 历史波动率:20日:菜油(日,%) | 23.91 | -0.5 | 历史波动率:60日:菜油(日,%) | 21.1 | 0.16 |
| 行业消息 | 周二，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0.84%，跌破了近期支撑位，因为外部市场走低带来了压力。截至收盘，油菜籽期货下跌6加元到11.50加元不等，其中11月期约收低6加元，报收704.60加元/吨；1月期约收低7.1加元，报收710.40加元/吨；3月期约收低8.8加元，报收716.60加元/吨。 | | | |  更多资讯请关注! | |
| 菜粕观点总结 | 美国农业部的作物周报显示，截至10月8日，美国大豆收割完成43%，略高于分析师的平均预估，上周23%，去年同期41%，五年均值37%。随着美豆收割持续推进，新豆集中上市压力加大。另外，南美天气维持良好，种植进程稳步推进。拖累美豆市场价格，国内粕类同步承压。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。且菜粕性价比提升，对需求有所利好。不过，现货价格继续大幅下跌，且市场预期油菜籽10月进口到港量较大，增加国内市场供应，拖累期货市场走势。进入10月，水产养殖基本结束，菜粕刚需减少，后期走势受到豆粕的走势影响较大。豆粕来看，美豆走势偏弱，削弱成本端对豆粕价格的支撑，油厂降价压力明显增加，饲料养殖企业继续保持观望心态，节后补库不及预期，成交较为清淡。盘面来看，菜粕继续走低，整体仍然偏弱。 | | | |  更多观点请咨询! | |
| 菜油观点总结 | 加拿大油菜籽大部分地区的收获接近尾声，季节性收获压力仍然是菜籽市场主要的利空因素。同时，美豆下挫给美豆油带来成本压力，叠加马棕库存继续累积，外盘油脂基本面不佳，价格明显回落，拖内国内市场走势。不过，加籽压榨利润丰厚，仍然对油菜籽价格具有支撑作用。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。且长假期间餐饮业火爆，油脂消耗较快，节后终端集中补货的可能性较大。同时，因大豆加工厂节日期间大面积停机，豆油减产明显，短期支撑整体植物油市场。不过，随着补库结束，需求再度回归常态，而四季度进口菜籽到港量将明显增加，菜油供应压力趋增，继续压制盘面走势。盘面来看，受国际油脂下挫影响，油脂整体走势偏弱，菜油继续偏弱震荡。 | | | | | |

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