

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。				<p>更多资讯请关注!</p>	
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。				<p>更多观点请咨询!</p>	
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，拖国内国内市场走势。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。					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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