

| 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)   | 8977    | 18    | 期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)   | 2938  | 25     |
|        | 菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)   | 166     | 7     | 菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)       | 99  | 25     |
|        | 主力合约持仓量:菜油(日,手)  | 296662  | -8768 | 主力合约持仓量:菜粕(日,手)          | 520431  | -13243 |
|        | 期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)  | -31501  | -1739 | 期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)    | -36550  | 18071  |
|        | 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)   | 720.8   | 4.4   | 期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)   | 6371  | -46    |
| 现货市场   | 现货价:菜油:江苏(日,元/吨)   | 9210    | 50    | 现货价:菜粕:南通(日,元/吨)         | 3320  | -20    |
|        | 平均价:菜油(日,元/吨)  | 9346.25 | 50    | 油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)     | 5258.69   | 61.17  |
|        | 现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)  | 6700    | 0     | 油粕比                      | 2.86  | 0.02   |
|        | 菜油主力合约基差(日,元/吨)  | 233     | 32    | 菜粕主力合约基差(日,元/吨)          | 382   | -45    |
| 替代品现货价 | 现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)   | 8590    | 40    | 菜豆油现货价差(日,元/吨)           | 620   | 10     |
|        | 现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)   | 7370    | 70    | 菜棕油现货价差(日,元/吨)           | 1840  | -20    |
|        | 现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)  | 4260    | 0     | 豆菜粕现货价差(日,元/吨)           | 940   | 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)   | 39.61   | 24.78 | 进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)        | -115  | -31    |
|        | 油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)  | 19.4    | -0.3  | 进口油菜籽周度开机率(周,%)          | 14.58   | 2.43   |
| 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)   | 5.68    | 0.35  | 沿海地区菜粕库存(周,万吨)           | 1.83  | -0.55  |
|        | 华东地区菜油库存(周,万吨)   | 28.32   | -0.32 | 华东地区菜粕库存(周,万吨)           | 5.71  | 1.42   |
|        | 广西地区菜油库存(周,万吨)   | 3.2     | 0.35  | 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,%)  | 24.23   | -0.26 | 平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)      | 24.23   | -0.28  |
|        | 历史波动率:20日:菜粕(日,%)  | 28.96   | 0     | 历史波动率:60日:菜粕(日,%)        | 26.2  | -0.1   |
|        | 菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)   | 20.05   | 0.3   | 菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)       | 20.05   | 0.3    |
|        | 历史波动率:20日:菜油(日,%)  | 25.6    | 0.55  | 历史波动率:60日:菜油(日,%)        | 21.53   | 0.42   |
| 行业消息   | <p>洲际交易所(ICE)油菜籽期货周五上涨,触及逾一周最高,因市场继续从近期的跌势中反弹。11月油菜籽期货上涨7.40加元,或1%,结算价报每吨720加元。1月油菜籽期货上涨7.90加元,或1.1%,结算价报每吨725.10加元。</p>   |         |       |                          |  <p>更多资讯请关注!</p> |        |
| 菜粕观点总结 | <p>美国农业部周四发布10月份供需报告,预计2023/24年度全球大豆产量为3.995亿吨,低于9月份预测的4.0133亿吨。期末库存也从上月预测的1.1925亿吨减少至1.1562亿吨,而市场预期为1.196亿吨。主要是美豆产量下调所致,2023/24年度美国大豆产量为1.117亿吨,低于上月预测的1.1284亿吨。美豆产量下调超预期,报告整体利好,提振美豆市场价格。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,现货价格继续偏弱,且进入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,受USDA报告利好支撑,国内豆粕继续收涨,提振菜粕市场走势。盘面来看,菜粕减仓反弹,短期或维持震荡,暂且观望。</p> |         |       |                          |  <p>更多观点请咨询!</p> |        |
| 菜油观点总结 | <p>目前大草原地区的油菜籽收割接近尾声。阿尔伯塔省作物周报显示,截至10月10日,油菜籽收割完成87.2%,一周前为75%,去年同期98.1%;曼尼托巴省的作物报告显示,截至10月10日,油菜籽收割完成87%,上周为86%,上年同期为79%。随着加拿大油菜籽的收获压力消退,油菜籽试图展开收获后反弹行情。同时,USDA报告下调美豆和美豆油年末库存,对油籽市场有所利好。外盘油脂整体走强,提振国内市场走势。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。且近期国内菜油现货价格上涨,提振期价走势。不过,菜油收储的传言未被证实,而本周局部地区大贸易商采购之后,预计需求重新减少。且四季度菜籽进口量增加,菜油供应压力加大,压制盘面走势。盘面来看,受外盘油脂回升提振,菜油偏强震荡。</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   |         |       |                          |   |        |

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