

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)	9757	-77	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2339	32
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	389	3	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	27	19
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	260299	-2728	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	364445	-13022
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	7132	-1570	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-103418	3684
	仓单数量:菜油(日,张)	7540	0	仓单数量:菜粕(日,张)	4702	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	626.7	-2.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5341	-93
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10050	30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2410	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	10167.5	53.75	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7481.03	-14.04
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	4.07	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	293	107	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	71	-12
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8440	-60	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1610	90
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9000	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1050	130
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	530	20
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	90.96	1.38	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	13446	1068
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	11.53	-13.13	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	740	-26
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	3	-2	进口油菜籽周度开机率(周,%)	3.2	-0.53
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	18.31	-8.72
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5.2	-0.8	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.78	-0.37
	华东地区菜油库存(周,万吨)	49.9	-1	华东地区菜粕库存(周,万吨)	27.2	-0.7
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.9	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	22.1	-0.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.63	1.41	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.97	-0.12
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2927.2	99.9	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4495.7	-8.4
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	450.6	30			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.77	-0.09	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.76	-0.09
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	25.05	-0.24	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.93	-0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.76	-0.85	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.75	-0.86
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	15.86	-1.01	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.66	-0.1
行业消息	周三, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌, 基准期约收低0.41%, 追随外部植物油市场的跌势。截至收盘, 油菜籽期货下跌1.4加元到2.6加元不等, 其中11月期约下跌2.5加元, 报收613.1加元/吨; 1月期约下跌2.6加元, 报收627.5加元/吨; 3月期约下跌2加元, 报收639.5加元/吨。					 更多资讯请关注!
菜粕观点总结	由于天气条件总体有利, 美国中西部地区收割活动积极推进。美豆丰产预期继续牵制其市场价格。同时, 中美贸易关系仍未有明显进展, 我国仍然未订购当前年度的美豆, 美豆出口压力仍存。不过, 美豆压榨数量大幅攀升, 对美豆价格形成支撑。美国政府持续处于停摆状态, 各类数据匮乏, 市场也相对谨慎。国内方面, 中加贸易谈判仍未有实质性进展, 四季度加菜籽进口仍将受限, 供应端压力较小。不过, 随着温度下滑, 水产养殖需求逐步转弱, 菜粕刚需下滑。同时, 四季度大豆供应仍相对充裕, 且豆粕替代优势良好, 削弱菜粕需求预期。菜粕市场处于供需双弱局面。盘面来看, 受豆粕反弹提振, 今日菜粕震荡收涨, 不过, 总体仍处于偏空趋势中, 后期继续关注中加及中美贸易政策。					 更多观点请咨询!
菜油观点总结	加菜籽收割工作接近尾声, 丰产基本兑现, 对加菜籽价格带来一定压力。其它方面, 印尼政府计划在明年下半年将生柴提升至B50, 且9月美国生物柴油掺混数量环比有所增长, 利好国际油脂市场。不过, 近期印度采购较弱, 马棕出口增幅回落, 目前棕榈油产地多空交织。国内方面, 对加拿大菜籽反倾销政策的初裁落地, 预计四季度进口菜籽供应将结构性收紧, 菜油也将继续维持去库模式, 对其价格形成支撑。不过, 豆油供应充裕, 且替代优势良好, 使得菜油需求维持刚需为主。中国驻加拿大大使王锦在接受专访时表示, 如果加拿大撤销对中国电动车征收的关税, 中国愿意同步取消对加拿大油菜籽的高额关税。后期继续关注中加贸易政策走向。盘面来看, 菜油近日高位有所调整, 短期观望。					
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, 中加及中美贸易关系走向					

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：许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

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。

