

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	豆粕菜粕现货价差(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镔在接受专访时表示，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。

瑞达研究