



撰写人: 许方莉 从业资格号: F3073708 投资咨询从业证书号: Z0017638

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	菜粕01合约收盘价(日, 元/吨)	3,004.00	-12.00↓	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	11,834.00	+127.00↑
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	51.00	+11.00↑	菜油1-5价差(日, 元/吨)	1,311.00	+150.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	374,186.00	-16469.00↓	菜油持仓量(日, 手)	265,885.00	+15070.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-18,146.00	-1270.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	18,953.00	+7865.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	1,007.00	-1328.00↓
现货市场	ICE油菜籽1月合约收盘价(加元/吨)	882.40	-12.20↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,928.00	-39.00↓
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,890.00	-60.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	14,230.00	-10.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,504.25	-45.87↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	16,365.96	+141.34↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,300.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.66	+0.05↑
替代品现货价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	886.00	-48.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	2,396.00	-137.00↓
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,130.00	-100.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	4,100.00	+90.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,080.00	-300.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	6,150.00	+290.00↑
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	5,300.00	-100.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,410.00	-40.00↓
	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,950.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,470.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	6.30	+0.04↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-128.00	-132.00↓
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	26.50	+11.70↑	进口油菜籽开机率(周, %)	7.66	+0.85↑
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	22.15	+0.57↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	4.56	-0.84↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	2.90	+1.10↑	菜籽油华东库存(周, 万吨)	9.35	+0.20↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	0.10	-0.05↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	1.8	+1.00↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	6.10	+2.30↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.00	0.00
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	2.02	+1.62↑	菜油提货量(周, 万吨)	3.30	+2.88↑
	水产饲料产量(月, 吨)	368.00	+24.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	4,099.00	+331.70↑
	饲料总产量(月, 吨)	2,833.00	+197.00↑	食用植物油产量(月, 万吨)	446.30	+31.20↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	24.57		菜粕平值看跌期权波动率(%)	23.84	
	标的20日历史波动率(%)	25.75	0.00	标的60日历史波动率(%)	28.02	+0.02↑
	菜油平值看涨期权波动率(%)	25.84		菜油平值看跌期权波动率(%)	25.46	
	标的20日历史波动率(%)	21.79	-0.20↓	标的60日历史波动率(%)	24.57	-2.02↓

行业消息	1、周三洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘下跌, 其中基准期约收低1.4%, 未能延续早盘的涨势, 因为芝加哥大豆及制成品走低带来了比价压力。截至收盘, 1月期约收低12.20加元, 报收882.40加元/吨; 3月期约收低12.70加元, 报收871.90加元/吨; 5月期约收低12加元, 报收873.10加元/吨。	
观点总结 菜粕	截止到11月13日, 美豆收割率为96%, 收割基本结束, 整体进度快于往年同期, 出口压力增加。且USDA报告如期上调美豆产量预期以及结转库存。不过, 市场关注点集中在中国未来需求上, 且国内豆粕现货库存相对偏低, 支撑现货价格持续处于最高位, 对粕类市场有所支撑。菜粕方面, 当前油厂维持较低开机率, 菜粕库存维持低位, 且高基差仍给予期货市场较强支撑。同时, 豆粕替代优势凸显, 增加菜粕需求预期。不过水产养殖逐渐步入淡季, 菜粕整体需求季节性回落, 需求端对价格支撑力度减弱。且由于菜油出现收储传言, 如油厂开机率回升, 菜粕存在被动累库预期。盘面来看, 菜粕高位继续回落, 资金减仓离场, 高位波动加剧, 暂且观望。	更多资讯请关注!  更多观点请咨询!
观点总结 菜油	加拿大农民销售积极性不高, 加籽价格持续维持高位, 进口成本持续高企。且马来和印尼棕榈油将步入减产季, 供应压力有所降低。不过, 全球油菜籽市场偏紧状况有所缓解, 且加籽和美豆迎来加速出口季, 国际市场供应压力增加。另外, 全球经济衰退忧虑仍存, 需求减弱隐忧仍在。国内市场方面, 中国粮油商务网数据显示, 11月油菜籽预计到港量为59万吨, 油厂开机率有望大幅回升, 菜油供应预期增加。不过, 中加关系隐忧再起, 市场担心后期加籽进口数量存在变数, 且加籽进口价格相对较高, 成本支撑增加, 另外, 我国防疫政策边际放松, 利好油脂需求, 且高基差以及收储传言提振下, 继续支撑菜油期价走势。盘面来看, 市场挺价心理较强, 菜油一枝独秀, 走势明显强于豆棕, 谨慎追涨。	
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	