

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)	8436	-72	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2873	-110
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	89	-5	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	56	-36
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	342020	10104	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	629717	70429
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-48511	-602	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-92026	-29545
	仓单数量:菜油(日,张)	851	0	仓单数量:菜粕(日,张)	97	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	688.2	-6.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6450	163
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8760	90	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3090	-100
	平均价:菜油(日,元/吨)	8868.75	90	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5167.28	-78.69
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6660	0	油粕比	2.74	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	252	83	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	217	10
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8310	-130	菜豆油现货价差(日,元/吨)	320	-40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7090	-210	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1460	-10
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4240	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1150	60
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)	32.12	-7.49	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-54	-50
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	13.6	-3.9	进口油菜籽周度开机率(周,%)	1134	1117.8
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	17.76	-6.68
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	4.83	-0.52	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.9	-0.76
	华东地区菜油库存(周,万吨)	26.34	-1.61	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.08	1.45
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.6	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.86	1.78	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.52	0.32
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2836.2	85.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4287	75
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	445.7	-0.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.41	-0.03	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.49	1.08
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.96	3.51	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.93	0.33
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.07	-0.1	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.07	-0.1
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.16	0.16	历史波动率:60日:菜油(日,%)	21.02	-0.72
行业消息	周一洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘下跌，其中基准期约收低0.82%，当天大盘牛皮振荡。截至收盘，11月期约收低14.5加元，报收668加元/吨；1月期约收低5.7加元，报收687.50加元/吨；3月期约收低6.1加元，报收696.20加元/吨。					 更多资讯请关注！
菜粕观点总结	美豆收割快速推进，供应压力加大，且气象预报显示巴西和阿根廷迎来有益作物的降雨，继续牵制美豆价格。不过，全球大豆库存仍然偏紧，且中美签订农产品采购意向书，提振美豆需求预期。未来几周南美大豆的种植进度和天气情况仍是市场关注的重点。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。且豆菜粕价差相对偏高，菜粕替代优势凸显，对需求有所提振。不过，10月底菜籽进口集中到港，后期油厂开机率预期回升，菜粕供应压力加大，且水产养殖步入淡季，菜粕刚需减少，自身基本面相对偏弱，后期走势受到豆粕的走势影响较大。豆粕来看，生猪市场表现不佳，限制豆粕需求，不过，市场传言我国可能取消部分巴西大豆订单，未来大豆到港量预计下滑，提振豆粕市场价格。盘面来看，受美豆下跌拖累，菜粕再度走低，短期震荡。					 更多观点请咨询！
菜油观点总结	加籽收割结束现在正值集中出口期，市场供应压力增加，牵制油菜籽价格。同时，马棕出口有所回降，牵制马棕市场价格。国际原油大跌拖累外盘油籽市场集体走弱，国内油脂同步下跌。国内市场而言，进口菜籽油厂开机率持续偏低，菜油供应端压力不大。不过，油脂总体需求相对清淡，三大油脂总库存水平仍处于高位。同时，年前菜籽大量到港的压力仍牵制菜油市场，使得菜油走势弱于豆棕。盘面来看，菜油维持低位偏弱震荡，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					

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