

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)	3,053.00	-32.00↓	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	10,278.00	-312.00↓
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	-11.00	-2.00↓	菜油1-5价差(日, 元/吨)	598.00	+1.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	397,763.00	-13006.00↓	菜油持仓量(日, 手)	156,135.00	-2783.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-11,104.00	-78.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	2,541.00	-2362.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	1,210.00	-20.00↓	菜油仓单(日, 张)	1,638.00	-62.00↓
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	818.70	-0.90↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,123.00	-97.00↓
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	4,220.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	12,720.00	-140.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,967.47	-20.26↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	14,995.98	+272.49↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,020.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.01	-0.03↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	1,167.00	+32.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	2,442.00	+172.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,010.00	-220.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	2,710.00	+80.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,760.00	-230.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	4,960.00	+90.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	5,320.00	-30.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,100.00	-30.00↓
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	2,000.00	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)	9.80	+4.40↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	72.00	+43.00↑
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	4.60	-2.20↓	进口油菜籽开机率(周, %)	9.36	-3.70↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	16.86	-4.22↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	5.00	-2.00↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	6.20	-2.60↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	9.20	-0.01↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	2.20	-0.43↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	1.62	+0.39↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	6.50	-1.30↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	0.90	+0.20↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	1.65	+0.06↑	菜油提货量(周, 万吨)	1.52	+0.19↑
下游情况	水产饲料产量(月, 吨)	368.00	+24.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	3,747.60	+53.40↑
	饲料总产量(月, 吨)	2,635.00	+179.00↑	食用植物油产量(月, 万吨)	415.10	+31.10↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	32.25		菜粕平值看跌期权波动率(%)	31.59	
	标的20日历史波动率(%)	27.10	-1.06↓	标的60日历史波动率(%)	30.91	+0.09↑
	菜油平值看涨期权波动率(%)	24.57		菜油平值看跌期权波动率(%)	24.99	
	标的20日历史波动率(%)	26.89	+1.52↑	标的60日历史波动率(%)	33.13	-0.16↓
行业消息	1、周五洲际交易所 (ICE) 加拿大油菜籽期货略有下跌, 远远脱离了盘中低点, 其中基准合约下跌0.1%。截至收盘, 11月期约收低0.90加元, 报收818.70加元/吨; 1月期约收低1.10加元, 报收828.00加元/吨; 3月期约收低1.20加元, 报收835.20加元/吨。					
观点总结 菜粕	美国农业部预计全球油菜籽产量将达到创纪录的8314.4万吨, 同比增加927.8万吨或12.6%, 比五年平均水平高出1000多万吨。加拿大油菜籽产量预计达到2000万吨, 同比增加624.3万吨。油菜籽远期价格承压, 对菜粕有所牵制。且美国中西部地区天气状况有利于收割, 美豆收割进程加快。同时, 南美种植面积将扩大至历史最高, 增产预期较强, 国际市场压力增加, 在成本传导下, 国内粕类受其拖累。国内方面, 油菜籽进口量持续偏低, 菜粕产出有限, 且目前仍是水产养殖旺季, 菜粕刚性需求仍在, 对菜粕现货价格有所支撑。豆粕来看, 三季度大豆进口到港量低于往年同期, 产出水平受限, 而近期下游提货速度加快, 豆粕库存快速下降, 支撑粕类市场价格。坚挺的现货以及不断扩大的基差为粕类期货市场提供重要支撑。盘面来看, 受宏观经济忧虑影响, 大宗商品普遍下跌, 菜粕期价高位回落, 短期有望维持震荡。					更多资讯请关注!  更多观点请咨询!
观点总结 菜油	美国农业部预计全球油菜籽产量将达到创纪录的8314.4万吨, 同比增加927.8万吨或12.6%, 比五年平均水平高出1000多万吨。加拿大油菜籽产量预计达到2000万吨, 同比增加624.3万吨。同时, 美联储及欧洲多国大幅加息正在恶化全球经济前景, 商品市场进入经济衰退交易时间, 油脂因其较强的金融属性, 受影响程度较强。不过, 劳动力短缺仍然限制马来西亚棕榈油在产量旺季增速, 且印度的强劲需求有助于缓解棕榈油主产国库存压力, 对油脂市场有所支撑。国内市场方面, 油菜籽及菜籽油进口量持续维持最低水平, 菜油供应压力有限, 且三大油脂的整体库存仍然处于同期最低位, 支撑国内油脂市场价格。不过, 进口棕榈油到港量回升改善国内油脂整体库存紧张, 而国内疫情有所抬头, 需求受到抑制, 中秋节日期间油脂消费表现低于预期, 市场预计国庆需求仍然偏弱。盘面来看, 在经济忧虑拖累以及远期供应趋增下, 菜油期价再度回落, 暂且观望。					
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!

备注: RS: 菜籽 RM: 菜粕 OI: 菜油