

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)	9748	-13	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2335	10
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	383	-1	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	12	-13
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	243443	-7617	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	368836	-2659
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	7501	-415	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-108969	-334
	仓单数量:菜油(日,张)	7540	0	仓单数量:菜粕(日,张)	4050	-210
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	632.4	-1.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5344	19
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10000	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2410	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	10117.5	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7529.12	-10.16
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	4.04	-0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	239	-54	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	75	-20
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8470	30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1560	-50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9030	30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1000	-50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2960	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	550	10
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)	688	-49
	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,%)	2.93	-0.27
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	16	2	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	15.77	-5.57
	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)	3128.7	201.5	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4508.6	12.9
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	495	44.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.43	-0.48	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.43	-0.49
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.23	-1.47	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.01	0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.12	0.41	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.1	0.42
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	15.58	-0.4	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.72	-0.03
行业消息	10月24日(周五),洲际交易所(ICE)油菜籽期货收盘下跌,因受累于其他植物油价格跌势,但仍录得周线涨幅。交投最活跃的1月油菜籽期货合约收跌1.30加元,结算价报每吨632.50加元。					 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,我国仍然未订购当前年度的美豆,美豆出口压力仍存。不过,当地时间25日至26日,中美在马来西亚吉隆坡举行经贸磋商。双方就解决各自关切的安排达成基本共识,双方同意进一步确定具体细节。贸易乐观情绪支撑美豆市场价格。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,菜粕总体仍然偏弱。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	加菜籽收割工作结束,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镝在接受专访时表示,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