

撰写人: 许方莉 从业资格证号: 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)	3,104.00	+51.00↑	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	10,562.00	+284.00↑	
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	6.00	+17.00↑	菜油1-5价差(日, 元/吨)	597.00	-1.00↓	
	菜粕持仓量(日, 手)	421,897.00	+24134.00↑	菜油持仓量(日, 手)	158,109.00	+1974.00↑	
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	4,076.00	+15180.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	5,767.00	+3226.00↑	
	菜粕仓单(日, 张)	1,210.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	1,498.00	-140.00↓	
现货市场	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	826.00	+7.30↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,947.00	-176.00↓	
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	4,230.00	+10.00↑	江苏菜油价格(日, 元/吨)	12,760.00	+40.00↑	
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,985.92	+18.45↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	14,691.37	-304.61↓	
	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)	3.02	+0.00↑	
替代品现货 价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	1,126.00	-41.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	2,198.00	-244.00↓	
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,010.00	0.00	与菜油价差(日, 元/吨)	2,750.00	+40.00↑	
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,460.00	-300.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	5,300.00	+340.00↑	
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	5,320.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,090.00	-10.00↓	
	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)	6.26	-3.55↓	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-130.00	-17.00↓	
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	8.20	+3.60↑	进口油菜籽开机率(周, %)	8.51	-0.85↓	
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	21.58	+4.72↑	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)	1.27	-0.93↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	1.69	+0.07↑	
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	6.60	+0.10↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.00	+0.10↑	
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	2.24	+0.72↑	菜油提货量(周, 万吨)	0.82	-0.76↓	
	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(%)	31.29		菜粕平值看跌期权波动率(%)	31.57		
	标的20日历史波动率(%)	27.38	+0.28↑	标的60日历史波动率(%)	30.65	-0.26↓	
	菜油平值看涨期权波动率(%)	26.36		菜油平值看跌期权波动率(%)	26.59		
	标的20日历史波动率(%)	28.99	+2.10↑	标的60日历史波动率(%)	33.65	+0.52↑	
行业消息	1、周一洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨, 其中基准期约收高0.9%, 主要是因为加元汇率大幅下跌。截至收盘, 11月期约收高7.30加元, 报收826加元/吨; 1月期约收高7.10加元, 报收835.10加元/吨; 3月期约收高6.40加元, 报收841.60加元/吨。						
观点总结 菜粕	加籽收割进程良好, 后期面临大量上市压力, 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, 菜粕期价表现为高位震荡, 暂且观望。					 更多资讯请关注! 更多观点请咨询!	
观点总结 菜油	加籽收割进程良好, 后期面临大量上市压力, 油菜籽远期价格承压。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, 今日菜油期价有所收涨, 整体维持低位震荡。						
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						