

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)	10093	-69	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2416	11
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	503	-17	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	93	15
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	331056	-23209	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	359652	-11448
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	29336	-7113	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-58070	4493
	仓单数量:菜油(日,张)	8057	0	仓单数量:菜粕(日,张)	9245	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	614.5	-4.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5285	-160
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10240	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2500	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	10305	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7541.24	-3.59
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.98	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	147	0	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	84	0
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8390	-70	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1780	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9110	-120	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1010	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	440	10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	89.58	0.04	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	24.66	7.06	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	959	120
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	5	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	5.33	-7.73
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	18.31	-8.72
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	6.85	-0.7	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.5	-0.25
	华东地区菜油库存(周,万吨)	51	-0.2	华东地区菜粕库存(周,万吨)	28.93	-1.07
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3	-0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	21.4	1.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.55	-2.78	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.79	-0.78
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2927.2	99.9	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4495.7	-8.4
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	450.6	30			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.33	1.43	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.32	1.41
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.83	0.09	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.5	0.24
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.52	0.18	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.5	0.17
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	11.12	0.32	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.31	0.12
行业消息	9月26日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货回吐本周中期录得的涨幅，止住三日涨势，几乎没有消息推动市场走势。交投最活跃的11月油菜籽期货收跌5.00加元，或0.8%，结算价报每吨614.60加元。1月油菜籽期货合约收跌5.00加元，或0.8%，结算价报每吨627.7加元。					更多资讯请关注！
菜粕观点总结	美豆步入收割期，丰产预期继续牵制美豆市场价格。同时，我国尚未订购任何当前年度的美豆，美豆出口压力仍存。不过，阿根廷重新征收出口关税，使得国际市场竞争回归正常局面。市场聚焦USDA季度库存报告。国内方面，近月菜籽到港偏少，降低供应压力，且中加贸易谈判尚未有实质性进展，进一步弱化远期供应。不过，豆粕替代优势良好，削弱菜粕需求预期。近来贸易政策消息频繁，市场交投谨慎。盘面来看，在阿根廷免税政策频繁变化下，菜粕波动率加大，短线参与为主。					更多观点请咨询！
菜油观点总结	加拿大统计局报告显示，加菜籽作物产量预估为2000万吨，这将是2018年以来最高水平。且加菜籽进入收割期，丰产逐步兑现，对加菜籽价格带来一定压力。其它方面，受双边贸易协定及欧盟第二次推迟实施零毁林法案的推动，提振印尼棕榈油出口。国内方面，今年节日备货低于往年，整体消费支撑有限，国内植物油供需仍然偏宽松，继续牵制短期市场价格。不过，对菜油自身而言，油厂开机率维持低位，菜油产出压力较小。且近月菜籽买船较少，供应端压力较低。同时，商务部延长对原产于加拿大的进口油菜籽反倾销调查，对买船仍存在限制，四季度菜籽供应预计继续偏紧。盘面来看，在阿根廷政策频繁变动下，菜油波动加大，不过，在中加贸易谈判没有实质性进展前，菜油总体仍将受到支撑，关注中加贸易政策走向。					
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					

## 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