

| 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。  |        |        |                          |         | <br>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。   |        |        |                          |         | <br>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。国内市场，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   |        |        |                          |         |   |

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

## 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。

