

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)	9778	-38	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2446	15
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	356	-35	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	61	-3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	235090	-8834	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	360472	4288
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	1412	-3130	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-7699	2888
	仓单数量:菜油(日,张)	3976	-57	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	641.8	-8.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5454	-97
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10190	20	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2440	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	10283.75	20	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7845.7	-113.9
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	4.05	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	412	58	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-6	5
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8480	20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1710	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8430	-40	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1760	60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3000	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	560	-20
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	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	0	-11.53	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	692	33
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	0.25	-0.25	进口油菜籽周度开机率(周,%)	0	0
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	-2	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	22.06	6.29
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	1.25	-0.83	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.01	-0.19
	华东地区菜油库存(周,万吨)	36.45	-3.6	华东地区菜粕库存(周,万吨)	22.96	-2.49
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.15	-0.33	华南地区菜粕库存(周,万吨)	22.3	1.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.01	-0.3	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.3	0.1
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2957	-171.7	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5199	690.4
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	427.6	-67.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.06	0.36	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.06	0.36
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	21.52	-0.08	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	20.81	-0.52
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.88	1.47	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.93	1.52
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.87	0.06	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.76	0
行业消息	11月21日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收盘下跌，尾随美国豆油、欧洲油菜籽和马来西亚棕榈油期货疲势。1月油菜籽期货合约收跌9.10加元，结算价报每吨641.10加元。3月油菜籽合约下跌9.60加元，结算价报每吨653.70加元。					
					更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	美豆步入出口季，阶段性供应充裕，且在全球出口市场上，美国面临来自巴西更为廉价的大豆竞争。不过，美豆国内压榨消费较好，且美国农业部证实上周中国购买了超150万吨美豆，对美豆市场价格有所支撑。美豆近期维持宽幅震荡。国内方面，中加贸易谈判仍未能就油菜籽关税问题取得突破，近月加菜籽和菜粕进口仍将受限，且现阶段菜籽维持零库存状态，油厂已全线停机，供应端压力较小。不过，随着温度下滑，水产养殖需求转弱，菜粕刚需下滑。同时，大豆供应相对充裕，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，今日菜粕小幅收高，总体维持震荡，短期观望。后期关注中加贸易政策能否迎来突破。					
					更多观点请咨询！	
菜油观点总结	本年度加菜籽出口明显下滑，给市场带来一定压力。不过，加拿大生物燃料生产激励计划，明确将菜籽油作为核心原料，政策端有所利好。且加拿大与巴基斯坦发表联合声明称，双方已达成协议，将推动加拿大油菜籽出口至巴基斯坦。这一消息为加拿大油菜籽提供了一定的支持。其它方面，美国政府正考虑削减生物燃料进口激励措施的计划推迟1-2年实施，且11月马棕产量增加而出口下滑，库存压力仍存，拖累国际油脂市场价格。国内方面，中加贸易谈判仍未能就油菜籽关税问题达成相关协议，近月进口菜籽供应结构性收紧，现阶段油厂基本处于停机状态，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。盘面来看，受棕榈油走弱拖累，近日菜油期价略有回落，短期波动加大，短线参与为主。					
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