

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)	3,159.00	+85.00↑	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	11,635.00	+55.00↑
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	74.00	+38.00↑	菜油1-5价差(日, 元/吨)	890.00	+17.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	399,548.00	+17569.00↑	菜油持仓量(日, 手)	204,805.00	+7233.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	14,449.00	+3333.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	8,266.00	+1679.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	100.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	1,397.00	0.00
	ICE油菜籽1月合约收盘价(加元/吨)	896.50	-1.90↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,952.00	0.00
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	4,120.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	14,150.00	+40.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,522.93	+20.19↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	16,712.39	+28.27↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,300.00	+50.00↑	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.43	+0.01↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	961.00	-85.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	2,515.00	-15.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆粕价格(日, 元/吨)	10,510.00	-40.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	3,640.00	+80.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,670.00	+60.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	5,480.00	-20.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	5,730.00	+40.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,610.00	+40.00↑
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,950.00	-50.00↓	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)	6.30	+0.04↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-306.00	-41.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	14.80	+11.20↑	进口油菜籽开机率(周, %)	6.81	+0.85↑
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	22.15	+0.57↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	4.56	-0.84↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	1.80	-1.40↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	9.15	+0.49↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	0.15	+0.15↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	0.8	+0.16↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	3.80	-1.70↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.00	0.00
	菜粕提货量(周, 万吨)	0.40	-0.42↓	菜油提货量(周, 万吨)	0.42	+1.00↑
下游情况	水产饲料产量(月, 吨)	368.00	+24.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	3,767.30	+19.70↑
	饲料总产量(月, 吨)	2,833.00	+197.00↑	食用植物油产量(月, 万吨)	446.30	+31.20↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	29.04		菜粕平值看跌期权波动率(%)	28.74	
	标的20日历史波动率(%)	28.18	+1.81↑	标的60日历史波动率(%)	27.83	+0.31↑
	菜油平值看涨期权波动率(%)	26.41		菜油平值看跌期权波动率(%)	26.37	
	标的20日历史波动率(%)	23.42	-0.02↓	标的60日历史波动率(%)	28.32	-0.17↓
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下跌, 其中基准期约收低0.2%, 追随国际原油及植物油市场的跌势。截至收盘, 1月期约收低1.90加元, 报收896.50加元/吨; 3月期约收低1.30加元, 报收894加元/吨。					
观点总结 菜粕	截止到11月6日, 美豆收割率为94%, 基本接近尾声, 整体进度快于往年同期, 季节性收获压力增加。不过, 美豆近两周出口检验相对较好, 提振需求好转预期, 且美国内河运输受阻, 市场预期进口大豆可能延迟到港, 豆粕现货库存能否如期恢复仍存变数, 近来豆粕走势偏强, 提振菜粕市场。菜粕方面, 当前油厂维持较低开机率, 菜粕库存维持低位, 且高基差仍给予期货市场较强支撑。同时, 豆粕替代优势凸显, 增加菜粕需求预期。不过水产养殖逐渐步入淡季, 菜粕整体需求季节性回落, 需求端对价格支撑力度减弱。且中国粮油商务网数据显示, 11月油菜籽预计到港量为59万吨, 菜粕供应增加预期较强, 限制菜粕价格高位。盘面来看, 中加关系不确定性持续发酵, 尾盘菜粕增仓上涨, 高位波动加剧, 暂且观望。					更多资讯请关注!  更多观点请咨询!
观点总结 菜油	欧盟对俄罗斯石油的禁令即将生效, 支撑国际原油价格, 美国国内生物柴油行业对豆油需求强劲, 利好油脂消费。不过, 黑海港口外运协议恢复, 前期植物油收紧氛围有所释放。且加籽和美豆即将迎来加速出口季, 国际市场供应压力增加。另外, 全球经济衰退忧虑仍存, 需求减弱隐忧仍在。国内市场方面, 中国粮油商务网数据显示, 11月油菜籽预计到港量为59万吨, 油厂开机率有望大幅回升, 菜油供应预期增加。同时, 国内疫情防控压力再度升高, 油脂需求疲弱。不过, 中加关系隐忧再起, 市场担心后期加籽进口数量存在变数, 且加籽进口价格相对较高, 成本支撑增加, 另外, 高基差同样支撑菜油期价走势。整体来看, 中加关系的不确定性持续发酵, 菜油维持偏强运行, 市场波动加剧, 谨慎追涨。					
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, 俄乌局势变化					