

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)	9819	1	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2439	8
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	279	-51	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	52	6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	199746	-13808	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	345210	-10637
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	13487	4267	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-10080	2966
	仓单数量:菜油(日,张)	3965	-3	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)	647.2	5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5442	-12
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10110	-80	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2440	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	10196.25	-87.5	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7896.7	17.9
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	4.02	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	291	-81	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	1	-28
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8450	-50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1660	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8290	-80	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1820	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3030	30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	590	50
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)	758	8
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	0.1	-0.15	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)	22.66	-0.3
	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)	23	0.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.86	-0.15	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.2	-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,%)	19.74	-1.34	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.74	-1.34
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	19.86	-1.7	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	20.84	0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.14	0	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.14	0
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.98	0.04	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.65	0.03
行业消息	11月25日(周二),洲际交易所(ICE)油菜籽期货周二连涨第二个交易日,尽管市场缺乏明确指引且多数植物油价格走软。1月油菜籽期货合约上涨3.90加元,结算价报每吨648.10加元。3月油菜籽合约上涨4.10加元,结算价报每吨661.30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,美国面仍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,且美国农业部称自10月30日以来,中国采购了近200万吨美豆,对美豆市场价格有所支撑。美豆近期维持高位宽幅震荡。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,供应端趋紧。不过,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,菜粕小幅收低,总体维持震荡,短期观望。后期关注中国对美豆的采购情况以及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,累库压力仍存,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,近日菜油期价也略有回落。不过,在自身供应趋紧支撑下,走势或将继续强于棕榈油,短线参与为主。					

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