



撰写人: 许方莉 从业资格号: 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)	3,062.00	-29.00↓	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	11,281.00	+112.00↑
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	116.00	-12.00↓	菜油1-5价差(日, 元/吨)	909.00	-7.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	307,554.00	-23085.00↓	菜油持仓量(日, 手)	152,171.00	+2442.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-20,124.00	-11570.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-12,587.00	+1579.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	862.00	0.00
现货市场	ICE油菜籽1月合约收盘价(加元/吨)	836.10	+18.30↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,888.00	+11.00↑
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,550.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	13,250.00	0.00
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,966.05	-121.60↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	16,438.84	-204.35↓
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,300.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.73	0.00
替代品现货价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	488.00	+29.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	1,969.00	-112.00↓
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,250.00	-30.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	3,000.00	+30.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,690.00	0.00	与菜油价差(日, 元/吨)	4,560.00	0.00
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	5,120.00	-130.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,570.00	-130.00↓
	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,950.00	0.00	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)	7.70	+1.40↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	1.00	-7.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	34.20	-9.30↓	进口油菜籽开机率(周, %)	39.57	+36.33↑
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	15.3	-6.85↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	8.15	+3.59↑
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.50	-1.10↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	14.15	+2.71↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	1.00	+0.98↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	2.78	+1.18↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	4.30	-0.90↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	2.10	+1.00↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	4.49		菜油提货量(周, 万吨)	6.49	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,672.00	-161.00↓	餐饮收入(月, 亿元)	4,099.40	+332.10↑
				食用植物油产量(月, 万吨)	428.60	-17.70↓
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	21.52		菜粕平值看跌期权波动率(%)	21.83	
	标的20日历史波动率(%)	21.72	-0.31↓	标的60日历史波动率(%)	25.66	+0.01↑
	菜油平值看涨期权波动率(%)	19.79		菜油平值看跌期权波动率(%)	21.60	
	标的20日历史波动率(%)	21.8	+0.09↑	标的60日历史波动率(%)	24.61	+0.05↑

行业消息	1、周二洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨, 其中基准期约收高2.1%, 主要受到投机基金积极做多的支持。截至收盘, 1月期约收高18.30加元, 报收836.10加元/吨; 3月期约收高17.30加元, 报收834.70加元/吨; 5月期约收高16.30加元, 报收838.20加元/吨。	
观点总结 菜粕	美豆收割基本结束, 整体进度快于往年同期, 出口压力增加。且目前预计11-12月我国大豆进口量可达到1800万吨左右, 随着进口美豆到港量攀升, 国内进口大豆和豆粕库存处于恢复性增长状态, 短期粕类市场承压。菜粕方面, 前期油厂开机率较低, 菜粕产出有限, 库存相对偏低, 且豆粕菜粕价差较大, 菜粕替代优势凸显, 增加菜粕需求预期, 对期价有所支撑。不过水产养殖步入淡季, 菜粕整体需求季节性回落, 需求端对价格支撑力度减弱。且加籽大量到港, 油厂开机率大幅增加, 菜粕库存有望快速回升。盘面来看, 菜粕高开低走, 短期走势较为震荡, 暂且观望。	更多资讯请关注!  更多观点请咨询!
观点总结 菜油	马来西亚棕榈油产量下降而出口提速, 库存压力有望进一步下降。且印尼9月末棕榈油库存降至403万吨, 回落至正常水平, 来自印尼库存过剩的担忧情绪减弱, 提振油脂市场。不过, 黑海谷物出口协议如期延长, 且加籽和美豆迎来加速出口季, 国际市场短期供应压力增加。国内市场方面, 中国粮油商务网数据显示, 截止到48周末, 国内进口油菜籽加工量为9.55万吨, 较上周3.1万吨大幅增加, 表明进口菜籽大量到港后, 油厂开机率大幅回升, 菜油供应如期增加。且国内疫情有所抬头, 油脂需求受到制约。不过, 盘面榨利徘徊于0值附近, 或将影响后期买船积极性。盘面来看, 豆棕偏强提振下, 菜油期价小幅走高, 关注60日均线支撑情况。	
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	