

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)	3,089.00	-101.00↓	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	11,025.00	-245.00↓
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	90.00	-65.00↓	菜油1-5价差(日, 元/吨)	775.00	-30.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	472,534.00	-31980.00↓	菜油持仓量(日, 手)	193,844.00	-1649.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-15,082.00	-18268.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	5,217.00	-1966.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	700.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	1,107.00	-50.00↓
现货市场	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	869.10	-8.60↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,611.00	-114.00↓
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	4,320.00	-100.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	13,770.00	-150.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,196.09	-73.75↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	14,655.85	+144.54↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,040.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.19	+0.03↑
替代品现货价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	1,231.00	+1.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	2,745.00	+95.00↑
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	11,190.00	-100.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	2,580.00	-50.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,050.00	-110.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	5,720.00	-40.00↓
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	5,450.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,130.00	+100.00↑
	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)	6.26	-3.55↓	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	68.00	0.00
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	6.80	-0.70↓	进口油菜籽开机率(周, %)	2.98	-5.53↓
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	21.58	+4.72↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	5.00	-2.00↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	4.00	-1.70↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	9.55	-0.55↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	0.30	-0.30↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	0.98	-0.17↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	6.08	+2.08↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.20	+0.30↑
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	0.89	+0.89↑			
	水产饲料产量(月, 吨)	368.00	+24.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	3,747.60	+53.40↑
	饲料总产量(月, 吨)	2,635.00	+179.00↑	食用植物油产量(月, 万吨)	415.10	+31.10↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	33.88		菜粕平值看跌期权波动率(%)	32.56	
	标的20日历史波动率(%)	28.38	-0.09↓	标的60日历史波动率(%)	29.48	-0.11↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	23.96		菜油平值看跌期权波动率(%)	24.57	
	标的20日历史波动率(%)	20.62	-4.76↓	标的60日历史波动率(%)	30.13	-0.06↓
行业消息	1、上周五洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌, 其中基准期约收低0.9%, 当天大盘大部分时间处于牛皮振荡态势。					
观点总结 菜粕	美国农业部(USDA)公布的供需报告显示, 美国大豆产量预估下调6500万蒲式耳, 为43亿蒲式耳。平均单产下调0.7蒲式耳, 为49.8蒲式耳/英亩, 这远低于分析师预测的50.6蒲式耳。报告整体利多 美豆市场, 不过收割活动持续进行当中, 季节性收获压力令美豆回落。密西西比河沿岸水位下降至“接近历史低位”, 公司宣布发生不可抗力。密西西比河 对大豆和玉米等谷物运输至关重要, 尤其是在秋收季节, 该通道占美国粮食运往全球市场的一半以上, 或将影响美豆后期到港量。国内豆粕市场供应偏紧局面难以缓解, 市场青睐其他杂粕, 水产旺季虽然基本结束, 但是在替代效应之下, 菜粕仍有需求。另外, 10月份菜籽到港有限, 菜粕库存难以快速重建, 基本面将支撑菜粕市场。坚挺的现货以及高挺的基差为期货市场提供重要支撑。盘面来看, 在美豆和商品市场回落拖累下, 菜粕收跌3.17%, 不过现货方面仍有支撑, 预计维持高位震荡, 暂且观望。					
观点总结 菜油	洲际交易所 (ICE) 油菜籽期货周五收跌, 受原油和豆油下跌影响。印尼棕榈油协会 (GAPKI) 公布的数据显示, 该国8月底棕榈油库存从前月的591万吨下降至404万吨。印尼棕榈油库存降幅超过预期, 缓解市场对棕榈油供应过剩的担忧。不过, MPOB数据显示, 截至9月底马来西亚棕榈油库存为232万吨, 环比增加10.54%, 高于分析师预期的227万吨。且有机构指出产量升幅超过出口增幅的现象在10月仍会持续。同时, 印尼经济统筹部长表示, 印尼可能将棕榈油出口专项税的豁免期延长至今年年底。另外, 美联储11月将加息75个基点的预期有所增加, 宏观经济忧虑仍存。国内市场方面, 短期菜油现货偏紧态势难以改善, 基差处于历史高位, 继续支撑菜油价格。中期来看, 国内菜油供应增量转折点或出现于11月中下旬, 静待国内加籽买船大量到港。同时, 国内疫情防控压力再度升高, 油脂需求疲弱恐限制市场反弹高度。盘面来看, 菜油期价较为震荡, 上方压力仍存, 谨慎追涨。					



更多观点请咨询!

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

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

备注：RS：菜籽 RM：菜粕 OI：菜油

瑞达研究