

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)	8493	-80	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2841	-4
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	17	-18	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	30	-8
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	230824	-5661	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	422361	-15251
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-60640	-5578	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-52770	7576
	仓单数量:菜油(日,张)	1041	0	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)	706.5	3.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6114	0
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8760	60	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2880	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8747.5	60	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5015.9	28.98
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6560	0	油粕比	2.98	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	267	140	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	39	4
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8530	-20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	230	80
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7310	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1450	160
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3950	-50	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1070	-50
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.04	-0.14	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11873	1145
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	3.44	-28.68	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-122	16
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	36.2	-5.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	22.14	10.26
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	23	9	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	26.39	8.63
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.3	-0.4	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.48	0.48
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.28	-1	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.25	0.8
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.5	-0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	4.8	0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.14	3.03	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.48	1.44
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2801.7	-34.5	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4799.6	512.6
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	409.4	-36.3			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.38	7.91	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.17	1.38
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	25.58	-0.01	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	26.22	0
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.17	-0.18	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.24	-3.12
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.22	0.37	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.56	-0.14
行业消息	周二, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 其中基准期约收高0.75%, 继续受到其他植物油市场以及空头回补的支持。截至收盘, 1月期约收高5.3加元, 报收707.6加元/吨; 3月期约收高6.6加元, 报收711.5加元/吨; 5月期约收高8.6加元, 报收717加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	美豆收割接近尾声, 出口压力仍存, 且近期降雨给巴西大豆产区带来适度的缓解, 分析师预计巴西大豆的产量将创历史新高, 牵制美豆市场。但巴西大豆种植进度缓慢, 且降雨过后作物将重新面临干热天气, 天气升水预期仍存。国内市场而言, 进口菜籽库存大幅回升, 且加工效益总体良好, 油厂开机率明显回升, 菜粕供应压力加大。而水产养殖旺季已经结束, 菜粕刚需消耗总体继续呈下降态势。短期菜粕自身供强需弱。不过, 豆菜粕价差相对偏高, 菜粕性价比较高, 替代需求向好。豆粕来看, 目前禽类养殖规模整体偏高, 豆粕消费保持较高水平, 不过, 养殖利润不佳, 饲企维持随采随用, 需求支撑有限。总的来看, 国内粕类市场基本面略偏弱, 但近期南美天气炒作将加大市场波动率。盘面来看, 菜粕窄幅震荡, 持仓明显减少, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大统计局报告称, 10月份加拿大压榨了974,376吨油菜籽, 比上年同期增加了89,045吨。加籽国内压榨量持续较高, 利好菜籽需求, 支撑菜籽市场价格。不过, 加拿大统计局将于12月4日公布油菜籽产量预估, 报告公布前分析师平均预计, 加籽产量预期将从9月的1740万吨上升至1830万吨, 供应压力有望加大。其它油籽方面, 近期南美天气炒作窗口, 豆类市场波动加大。马棕产量回降而出口数据改善, 利好油脂市场。国内方面, 油脂整体供应保持宽松, 同时, 在进口大豆和菜籽到港量预计大幅增加的背景下, 油厂开工率将快速回升, 供应压力仍牵制菜油市场。不过, 菜油性价比较高, 上周成交量明显增加, 市场密切关注需求旺季购销变化。盘面来看, 菜油冲高回落, 持仓量继续减少, 短线参与为主。					

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: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
助理研究员: 谢程琪 期货从业资格号F03117498

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