

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)	9525	-205	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2373	-23
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	349	-38	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	43	-15
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	233065	-7182	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	351848	-15135
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	3482	-3727	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-112945	-10082
	仓单数量:菜油(日,张)	7540	0	仓单数量:菜粕(日,张)	3915	-135
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	637.2	3.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5312	-108
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9800	-200	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2450	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	10117.5	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7862.2	65.13
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	4.01	-0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	275	5	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	77	33
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8340	-100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1460	-100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8750	-150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1050	-50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2970	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	520	-10
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	1068
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	11.53	-13.13	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	731	27
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	2	-1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	2.93	-0.27
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	16	2	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	15.77	-5.57
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	4.2	-1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.71	-0.07
	华东地区菜油库存(周,万吨)	49.4	-0.5	华东地区菜粕库存(周,万吨)	26.75	-0.45
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.7	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	21.3	-0.8
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.35	-1.28	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.22	-0.75
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	3128.7	201.5	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4508.6	12.9
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	495	44.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.81	-0.69	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.67	-0.97
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	25.44	2.21	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.56	0.55
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.56	2.26	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.55	2.26
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	15.21	-0.37	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.69	-0.03
行业消息	10月28日（周二），洲际交易所（ICE）油菜籽期货上涨，因芝加哥大豆市场对华贸易谈判结果持续乐观。1月油菜籽合约上涨4.60加元，结算价报每吨638.80加元。					 更多资讯请关注！
菜粕观点总结	一项调查显示，截止上周日，美豆收割率达到84%。随着美豆收割推进，供应端压力继续牵制其市场价格。不过，当地时间25日至26日，中美在马来西亚吉隆坡举行经贸磋商。双方就解决各自关切的安排达成基本共识，双方同意进一步确定具体细节。同时，国家主席习近平将于当地时间10月30日在韩国釜山同美国总统特朗普举行会晤，就中美关系和双方共同关心的问题交换意见。贸易乐观情绪支撑美豆市场价格大幅上扬。国内方面，中加贸易谈判仍未有实质性进展，四季度加菜籽进口仍将受限，供应端压力较小。不过，随着温度下滑，水产养殖需求逐步转弱，菜粕刚需下滑。同时，四季度大豆供应仍相对充裕，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。总体而言，受贸易乐观情绪推动，近日两粕同步反弹，菜粕继续偏强震荡。后期继续关注中加及中美贸易政策。					 更多观点请咨询！

菜油观点总结	加菜籽收割工作结束，丰产基本兑现，供应端压力较大而出口减弱，对加菜籽价格带来一定压力。不过，加拿大总理马克·卡尼在马来西亚表示，他预计将在韩国举行的亚太经合组织（APEC）峰会期间，与中国国家主席举行会晤，重点讨论两国间的贸易关系以及全球经济形势下的新合作方向。其它方面，GAPKI预计印尼2025年棕榈油产量将增长10%，较此前预估产量要高，供应预期增加对棕榈油价格形成压制。此外，印尼B50生柴计划因矿业协会反对而存在变数，引发市场对远期生柴需求的担忧。国内方面，对加拿大菜籽反倾销政策的初裁落地，四季度进口菜籽供应将结构性收紧，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。后期继续关注中加贸易政策走向。总的来看，国际贸易关系有望得到改善，使得菜油价格再度下跌，短期观望。
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，中加及中美贸易关系走向

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：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。