

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)	9443	-27	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2497	6
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	363	-23	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	119	8
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	213040	-85	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	375310	6653
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-3380	-5277	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-24967	13261
	仓单数量:菜油(日,张)	7540	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2955	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	647.6	9.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5130	-130
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9770	-30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2530	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9887.5	-30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7969.31	150.43
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.78	-0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	327	-3	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	33	4
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8410	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1360	-80
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8570	-30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1200	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3050	10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	520	0
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)	596	-63
	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,%)	1.6	-1.33
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)	3.8	-0.4	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.71	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	47.8	-1.6	华东地区菜粕库存(周,万吨)	26.05	-0.7
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.4	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	20.7	-0.6
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.84	1.49	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.39	0.17
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,%)	23.8	1.31	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.97	-3.52
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	25.27	4.27	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	26.8	1.45
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.42	-0.19	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13	-1.6
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	13.77	0.22	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.09	0.03
行业消息	11月3日（周一），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收高，受到贸易乐观情绪提振，同时芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货涨势的溢出效应也提供支撑。1月油菜籽期货收高10.90加元，结算价报每吨647.90加元。			 更多资讯请关注！		
菜粕观点总结	美国财政部长斯科特·贝森特确认，中国已同意在本季（截至明年1月）采购1200万吨美国大豆，并在未来三年每年至少采购2500万吨美国大豆。美豆贸易乐观情绪支撑下，提振美豆期价大幅上涨。成本传导下，利好国内粕类市场。国内方面，加拿大总理马克·卡尼和中国国家主席习近平上周在韩国举行会晤，但是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将受限，且现阶段油厂菜籽消耗殆尽，停机现象较为普遍，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，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，受贸易乐观情绪提振，近来两粕均低位反弹，短期有所转强。后期关注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	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额外的支持。其它方面，GAP KI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，加拿大总理马克·卡尼和中国国家主席习近平上周在韩国举行会晤，但是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，现阶段油厂菜籽消耗殆尽，停机现象较为普遍，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，受短期供应趋紧支撑，菜油近月合约表现好于远月，今日菜油期价窄幅震荡，短期观望。					

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