

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)	3,186.00	+27.00↑	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	11,630.00	-5.00↓
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	86.00	+12.00↑	菜油1-5价差(日, 元/吨)	950.00	+60.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	411,866.00	+12318.00↑	菜油持仓量(日, 手)	214,124.00	+9319.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	16,269.00	+1820.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	9,973.00	+1707.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	100.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	1,397.00	0.00
	ICE油菜籽1月合约收盘价(加元/吨)	884.20	-12.30↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,952.00	0.00
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	4,120.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	14,140.00	-10.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,619.63	+96.70↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	16,660.91	-51.48↓
	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)	3.43	-0.00↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	934.00	-27.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	2,510.00	-5.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,390.00	-120.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	3,750.00	+110.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,570.00	-100.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	5,570.00	+90.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	5,740.00	+10.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,620.00	+10.00↑
上游情况	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)	6.30	+0.04↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-306.00	-41.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	14.80	+11.20↑	进口油菜籽开机率(周, %)	6.81	+0.85↑
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	22.15	+0.57↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	4.56	-0.84↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	1.80	-1.40↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	9.15	+0.49↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	0.15	+0.15↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	0.8	+0.16↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	3.80	-1.70↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.00	0.00
	菜粕提货量(周, 万吨)	0.40	-0.42↓	菜油提货量(周, 万吨)	0.42	+1.00↑
下游情况	水产饲料产量(月, 吨)	368.00	+24.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	3,767.30	+19.70↑
	饲料总产量(月, 吨)	2,833.00	+197.00↑	食用植物油产量(月, 万吨)	446.30	+31.20↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	27.98		菜粕平值看跌期权波动率(%)	28.29	
	标的20日历史波动率(%)	28.42	+0.12↑	标的60日历史波动率(%)	27.91	-0.03↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	25.40		菜油平值看跌期权波动率(%)	25.07	
	标的20日历史波动率(%)	23.34	-0.08↓	标的60日历史波动率(%)	28.32	0.00
行业消息	1、周二洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘下跌, 其中基准期约收低1.4%, 因为加元走强, 外部市场走低。截至收盘, 1月期约收低12.30加元, 报收884.20加元/吨; 3月期约收低11.90加元, 报收882.10加元/吨。					
观点总结 菜粕	截止到11月6日, 美豆收割率为94%, 基本接近尾声, 整体进度快于往年同期, 季节性收获压力增加。且在USDA报告前分析师预估, 将略微上调美豆收成预期以及结转库存。不过, 美豆近两周出口检验相对较好, 提振需求好转预期, 且美国内河运输受阻, 市场预期进口大豆可能延迟到港, 豆粕现货库存能否如期恢复仍存变数, 近来豆粕走势偏强, 提振菜粕市场。菜粕方面, 当前油厂维持较低开机率, 菜粕库存维持低位, 且高基差仍给予期货市场较强支撑。同时, 豆菜粕价差较大, 菜粕替代优势凸显, 增加菜粕需求预期。不过水产养殖逐渐步入淡季, 菜粕整体需求季节性回落, 需求端对价格支撑力度减弱。且由于菜油出现收储传言, 如油厂开机率回升, 菜粕存在被动累库预期。盘面来看, 中加关系不确定性持续发酵, 菜粕继续增仓上涨, 高位波动加剧, 暂且观望。					更多资讯请关注!  更多观点请咨询!
观点总结 菜油	欧盟对俄罗斯石油的禁令即将生效, 支撑国际原油价格, 美国国内生物柴油行业对豆油需求强劲, 利好油脂消费。不过, 黑海港口外运协议恢复, 前期植物油收紧氛围有所释放。且加籽和美豆即将迎来加速出口季, 国际市场供应压力增加。另外, 全球经济衰退忧虑仍存, 需求减弱隐忧仍在。国内市场方面, 中国粮油商务网数据显示, 11月油菜籽预计到港量为59万吨, 油厂开机率有望大幅回升, 菜油供应预期增加。同时, 国内疫情防控压力再度升高, 油脂需求疲弱。不过, 中加关系隐忧再起, 市场担心后期加籽进口数量存在变数, 且加籽进口价格相对较高, 成本支撑增加, 另外, 高基差以及收储传言提振下, 继续支撑菜油期价走势。整体来看, 中加关系的不确定性持续发酵, 菜油维持偏强运行, 市场波动加剧, 谨慎追涨。					
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, 凌晨1:00 USDA月度报告					