

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)	9407	-36	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2537	40
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	345	-18	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	132	13
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	214565	1525	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	408102	32792
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-8535	-5155	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-2963	22004
	仓单数量:菜油(日,张)	6838	-702	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)	639.2	-8.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5126	-4
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)	1	-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,%)	21.81	-1.99	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.81	2.84
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	25.25	-0.02	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	26.74	-0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.17	-0.25	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.17	1.17
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	13.72	-0.05	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.1	0.01
行业消息	11月4日 (周二) , 洲际交易所 (ICE) 油菜籽期货下滑, 追随前一日的涨势, 因震荡交易继续主导市场。1月油菜籽期货收跌7.80加元, 结算价报每吨640.10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, 马棕维持累库预期, 且印尼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, 前期连续下跌后, 今日菜油期价跌势略有放缓, 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。

瑞达研究