

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
	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
下游情况	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	495	44.4			
	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
期权市场	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