

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)	3,219.00	+33.00↑	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	11,777.00	+147.00↑
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	96.00	+10.00↑	菜油1-5价差(日, 元/吨)	966.00	+16.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	438,128.00	+26262.00↑	菜油持仓量(日, 手)	246,863.00	+32739.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	20,662.00	+4393.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	5,902.00	-4071.00↓
	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)	891.50	+7.30↑	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)	4,150.00	+30.00↑	江苏菜油价格(日, 元/吨)	14,230.00	+80.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,654.76	+35.13↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	16,412.25	-248.66↓
	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	-0.01↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	931.00	-3.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	2,453.00	-67.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,240.00	-150.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	3,990.00	+230.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,370.00	-200.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	5,860.00	+280.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	5,740.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,590.00	-30.00↓
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,950.00	0.00	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)	-93.00	+144.00↑
	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(%)	28.62		菜粕平值看跌期权波动率(%)	28.31	
	标的20日历史波动率(%)	28.48	+0.18↑	标的60日历史波动率(%)	27.70	-0.10↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	26.88		菜油平值看跌期权波动率(%)	26.04	
	标的20日历史波动率(%)	23.52	+0.18↑	标的60日历史波动率(%)	28.42	+0.10↑
行业消息	1、周三洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘上涨,结束了过去两个交易日的跌势,其中基准期约收高0.8%。截至收盘,1月期约收高7.30加元,报收891.50加元/吨;3月期约收高6.40加元,报收888.50加元/吨;5月期约收高6.50加元,报收891.50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USDA报告如期上调美豆产量预期以及结转库存。不过,市场关注点集中在中国未来需求上,且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,菜粕连续三日增仓上涨,高位波动加剧,暂且观望。					 更多资讯请关注!
观点总结 菜油	加拿大农民销售积极性不高,加籽持续维持偏强走势,进口成本持续高企。且MPOB报告显示马棕10月库存为240万吨,增幅不及市场预期,前期利空影响有所减弱。不过,美国农业部在11月份供需报告中将全球油菜籽产量预估上调100万吨,为8480万吨,因为澳大利亚和欧盟的单产提高,全球油菜籽市场偏紧状况有所缓解,且加籽和美豆迎来加速出口季,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。					 更多观点请咨询!
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					