

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)  | 2,976.00   | -53.00↓    | 菜油01合约收盘价(日, 元/吨)  | 11,141.00  | -34.00↓                  |
|            | 菜粕1-5价差(日, 元/吨)  | 35.00      | -8.00↓     | 菜油1-5价差(日, 元/吨)    | 796.00     | +25.00↑                  |
|            | 菜粕持仓量(日, 手)  | 390,783.00 | -8126.00↓  | 菜油持仓量(日, 手)        | 186,731.00 | -524.00↓                 |
|            | 菜粕期货前20名净持仓(日, 手)  | -1,011.00  | -11639.00↓ | 菜油期货前20名净持仓(日, 手)  | 10,404.00  | -4512.00↓                |
|            | 菜粕仓单(日, 张)   | 370.00     | 0.00       | 菜油仓单(日, 张)         | 1,057.00   | 0.00                     |
|            | ICE油菜籽1月合约收盘价(加元/吨)  | 876.30     | +9.50↑     | 菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)  | 5,975.00   | +74.00↑                  |
| 现货市场       | 江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)   | 4,120.00   | -100.00↓   | 江苏菜油价格(日, 元/吨)     | 13,810.00  | +60.00↑                  |
|            | 油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)  | 6,756.08   | +156.22↑   | 菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨) | 16,051.89  | +14.73↑                  |
|            | 国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)  | 7,160.00   | 0.00       | 油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)    | 3.35       | +0.09↑                   |
|            | 菜粕主力合约基差(日, 元/吨)   | 1,144.00   | -47.00↓    | 菜油主力合约基差(日, 元/吨)   | 2,669.00   | +94.00↑                  |
| 替代品现货价格    | 江苏南京豆油价格(日, 元/吨)   | 10,630.00  | -310.00↓   | 与菜油价差(日, 元/吨)      | 3,180.00   | +370.00↑                 |
|            | 广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)  | 8,600.00   | +50.00↑    | 与菜油价差(日, 元/吨)      | 5,210.00   | +10.00↑                  |
|            | 江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)  | 5,450.00   | +10.00↑    | 与菜粕价差(日, 元/吨)      | 1,330.00   | +110.00↑                 |
| 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)  | -616.00    | -237.00↓                 |
|            | 沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)   | 5.00       | -1.80↓     | 进口油菜籽开机率(周, %)     | 7.66       | +4.68↑                   |
| 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)  | 4.00       | 0.00       | 菜籽油华东库存(周, 万吨)     | 9.90       | +0.35↑                   |
|            | 沿海地区菜粕库存(周, 万吨)  | 0.30       | 0.00       | 菜籽油沿海库存(周, 万吨)     | 0.86       | -0.03↓                   |
|            | 华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)  | 4.18       | -1.90↓     | 菜籽油广西库存(周, 万吨)     | 1.20       | 0.00                     |
|            | 菜粕提货量(周, 万吨)   | 1.00       | +0.11↑     | 菜油提货量(周, 万吨)       | 3.21       | +3.21↑                   |
| 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)  | 2,635.00   | +179.00↑   | 食用植物油产量(月, 万吨)     | 415.10     | +31.10↑                  |
| 期权市场       | 菜粕平值看涨期权波动率(%)   | 26.92      |            | 菜粕平值看跌期权波动率(%)     | 25.92      |                          |
|            | 标的20日历史波动率(%)  | 25.13      | +0.08↑     | 标的60日历史波动率(%)      | 27.96      | +0.22↑                   |
|            | 菜油平值看涨期权波动率(%)   | 23.45      |            | 菜油平值看跌期权波动率(%)     | 23.08      |                          |
|            | 标的20日历史波动率(%)  | 22.53      | +0.05↑     | 标的60日历史波动率(%)      | 28.61      | -0.03↓                   |
| 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,其中基准期约收高1.1%,追随芝加哥豆油期货市场的涨势。截至收盘,11月期约收高39.50加元,报收936.30加元/吨;1月期约收高9.50加元,报收876.30加元/吨;3月期约收高7.7加元,报收880.30加元/吨。   |            |            |                    |            |                          |
| 观点总结<br>菜粕 | 美豆收割活动持续进行当中,季节性收获压力令美豆承压。不过,密西西比河沿岸水位下降至“接近历史低位”,或将影响美豆后期外运进程,关注美豆到港情况。菜粕方面,当前油厂维持较低开机率,而需求相对良好,菜粕库存继续降低,加之10月份菜籽到港有限,菜粕库存难以快速重建,限制价格回落空间,高基差仍给予期货市场较强支撑。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。且随着加籽大量上市,据Mysteel调研显示,四季度油菜籽到港量预期达180万吨,且11月上旬菜籽到港5-6船,菜粕供应增加预期较强,限制菜粕价格高位。盘面来看,菜粕再度收跌,关注60日均线支撑情况。                                       |            |            |                    |            | 更多资讯请关注!<br><br>更多观点请咨询! |
| 观点总结<br>菜油 | 俄乌局势升级,可能限制乌克兰港口葵花籽油的出口,导致需求转向替代油品。且东南亚地区降雨加剧了市场对拉尼娜天气可能影响后期棕榈油产量的担忧,提振油脂市场。不过,市场普遍预计印尼出口专项税的豁免期可能会延长至12月,印尼与马来西亚棕榈油之间的价格差异将削弱市场对马来西亚的棕榈油的需求,马棕出口前景并不乐观。国内市场方面,短期菜油现货偏紧态势难以改善,基差处于历史高位,继续支撑菜油价格。中期来看,国内菜油供应增量转折点或出现于11月中下旬,据Mysteel调研显示,四季度油菜籽到港量预期达180万吨,且11月上旬菜籽到港5-6船,菜油供应预期增加。同时,国内疫情防控压力再度升高,油脂需求疲弱恐限制市场反弹高度。盘面来看,菜油冲高回落,关注60日均线支撑情况。 |            |            |                    |            |                          |
| 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,俄乌局势变化  |            |            |                    |            |                          |