

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)	8878	-2	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2332	-19
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	-42	7	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-98	11
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	193212	55794	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	567177	56713
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-20625	-5569	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-131668	10010
	仓单数量:菜油(日,张)	3567	0	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	581.6	7.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5893	-60
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8850	-70	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2200	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8896.25	-70	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4382.73	54.72
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.96	0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-30	-138	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-132	29
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8340	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	510	30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10320	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1420	-120
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	740	-30
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.44	-0.12	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	84.3	3.61	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	404	-46
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	65	1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	47.97	-2.8
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	16	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	30.64	8.41
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	7.45	1.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	8.4	1.2
	华东地区菜油库存(周,万吨)	34.11	0.79	华东地区菜粕库存(周,万吨)	30.88	-1.45
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.1	0.8	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	5.85	1.69	菜粕周度提货量(周,万吨)	7.62	0.95
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2779.5	-126.1	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4952	535
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	419.1	-61.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.6	1.28	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.64	1.31
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	28.04	-2.71	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.69	-5.14
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	22.19	-0.95	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	22.26	-0.88
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	24.87	-0.42	历史波动率:60日:菜油(日,%)	25.46	-0.24
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘上涨，延续上周的反弹趋势，基准期约收高1.31%，主要原因是供应趋紧，最终用户的需求强劲，空头回补活跃。截至收盘，油菜籽期货上涨7.5加元到11加元不等，其中1月期约上涨7.5加元，报收581.6加元/吨；3月期约上涨7.8加元，报收593.7加元/吨；5月期约上涨8.4加元，报收604.6加元/吨。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	美豆收割结束，丰产已定且集中上市期供应压力较大。另外，南美地区持续降雨有利作物生长，提振大豆产量前景，对国际豆价形成压力。成本传导下，拖累国内粕类市场。不过，出口数据强劲限制价格下跌空间。国内市场而言，随着温度下滑，菜粕进入季节性淡季，刚需支撑减弱。沿海油厂菜粕库存继续回升，供应压力持续偏高。市场供强需弱格局延续。同时，中加贸易端领导不断会晤，关系缓和预期增强。豆粕而言，年内大豆进口到港预期仍然较多，上周油厂豆粕库存小幅回升，阶段性供应相对充裕。盘面来看，菜粕基本面偏弱，期价维持偏弱调整。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	加拿大统计局将在12月5日发布最新的产量预测。分析师猜测今年的油菜籽产量预估可能为1700万至1850万吨，低于加拿大统计局目前预测的近1900万吨。加籽供需较上年度略有转紧。不过，美国对加拿大进口商品征收25%的关税，或将影响其油菜籽出口前景。其他方面，东南亚过度降雨引发供给担忧以及印尼政府强调如期实施B40政策，且上调12月出口税和出口专项税，推动马棕市场价格继续上扬。国内方面，短期而言，国内菜籽供应依旧充裕，菜油库存维持相对高位。同时，中加贸易端领导不断会晤，关系缓和预期增强。不过，最终结果仍尚未确定，后续继续关注商务部通告。盘面来看，受棕榈油强势提振，菜油跌势略有放缓，在基本面偏弱影响下，菜油走势仍弱于棕榈油，短线参与为主。					
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，中加贸易争端走向					

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