

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)	8514	62	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2922	57
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	98	7	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	92	30
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	326026	-5409	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	593014	-50160
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-50067	362	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-65349	29396
	仓单数量:菜油(日,张)	951	100	仓单数量:菜粕(日,张)	61	-16
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	673.7	-4.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6450	0
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8700	140	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3080	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8808.75	140	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5153.81	-26.73
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6660	0	油粕比	2.82	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	186	78	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	158	-67
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8470	160	菜豆油现货价差(日,元/吨)	230	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7300	150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1400	-10
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4240	40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1160	50
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.18	-0.89	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11873	1145
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	32.12	-7.49	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	47	63
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	11.5	-2.1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	1134	1117.8
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	17.76	-6.68
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	4.83	-0.52	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.9	-0.76
	华东地区菜油库存(周,万吨)	26.34	-1.61	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.08	1.45
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.6	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.86	1.78	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.52	0.32
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2836.2	85.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4287	75
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	445.7	-0.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.1	-0.5	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.26	-0.23
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.93	-0.02	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.87	-0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.14	-0.38	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.15	-1.36
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.09	-0.07	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.97	-0.06
行业消息	<p>周三, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货继续下跌, 其中基准期约收低0.71%, 主要原因是芝加哥豆油期货走低。截至收盘, 1月期约收低4.8加元, 报收673.30加元/吨; 3月期约收低4.9加元, 报收682.20加元/吨; 5月期约收低6.1加元, 报收688.60加元/吨。</p>				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	<p>美豆收割快速推进, 供应压力加大, 且南美作物天气改善, 产出前景巨大, 继续牵制美豆价格。未来几周南美大豆的种植进度和天气情况仍是市场关注的重点。国内市场而言, 10月菜籽到港量远小于市场预估, 油厂菜籽开机率持续偏低, 菜粕产出相对有限, 供应压力较小。且豆菜粕价差相对偏高, 菜粕替代优势凸显, 对需求有所提振。不过, 进口菜籽到港压力后移, 后期油厂开机率预期回升, 菜粕供应压力仍存, 且水产养殖步入淡季, 菜粕刚需减少, 自身基本面相对偏弱, 后期走势受到豆粕的走势影响较大。豆粕来看, 生猪市场表现不佳, 限制豆粕需求, 不过, 市场传言巴西港口出现火灾, 市场担忧大豆到港延迟, 提振豆粕市场价格。盘面来看, 空头减仓避险情绪较高, 菜粕期价回升, 暂且观望。</p>				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	<p>加籽收割结束现在正值集中出口期, 市场供应压力增加, 牵制油菜籽价格。同时, 南美天气改善, 继续牵制豆类市场。不过, 受国际原油止跌反弹以及马棕出口数据改善提振, 外盘油脂市场情绪好转, 支撑国内油脂市场同步走强。国内方面, 10月菜籽到港量远小于市场预估, 进口菜籽油厂开机率持续偏低, 菜油供应端压力不大。不过, 油脂总体需求相对清淡, 三大油脂总库存水平仍处于高位。同时, 年前菜籽大量到港的压力仍牵制菜油市场。盘面来看, 受加籽颓势影响, 菜油反弹幅度明显弱于豆棕, 短期观望。</p>					
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					

研究员： 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
助理研究员： 谢程琪 期货从业资格号F03117498

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