

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)	7636	-187	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2462	11
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-37	-8	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-45	8
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	324693	33160	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	672639	-12418
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-84207	-21	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-144940	22629
	仓单数量:菜油(日,张)	3079	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2642	-60
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	607.3	-14.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6099	-21
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8060	-80	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2480	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8065	-80	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4630.93	61.93
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6260	0	油粕比	3.14	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	237	66	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	18	-21
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7980	-200	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-120	20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7420	-160	菜棕油现货价差(日,元/吨)	480	-80
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3300	-60	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	820	-50
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.58	0.54	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11873	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	73.89	25.73	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-210	-65
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	35.4	-3.4	进口油菜籽周度开机率(周,%)	28.03	6.42
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	27	4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	26.1	-0.29
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.53	-0.12	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.84	1.15
	华东地区菜油库存(周,万吨)	29.95	-0.75	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.6	3.1
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.5	-0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	3	-0.6
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.26	-1.87	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.08	-1.84
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2784.9	-16.8	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5580	780.4
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	439.7	30.3			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.03	0.53	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.02	-0.16
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	14.48	-1.7	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.21	-0.42
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.52	2.69	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.52	0.09
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.12	1.71	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.33	0.61
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘下跌，其中基准期约收低2.5%，创下近三年来的新低，主要受到其他农产品市场下挫以及技术性抛盘的拖累。截至收盘，3月期约收低15.5加元，报收608.7加元/吨；5月期约收低15.3加元，报收614.1加元/吨；7月期约收低15.8加元，报收617.2加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	由于干旱地区降雨的改善，巴西大豆产量下调的幅度或不及预期，且阿根廷大豆产量有望有更大幅度的上调，美豆继续承压，成本传导下，继续施压国内粕价。国内市场而言，近期进口菜籽到港量持续偏高，1月油厂开机率维持在相对高位，菜粕供应压力仍存，而水产养殖淡季，菜粕刚需消耗支撑较弱，短期呈现供强需弱。不过，年后温度回升，菜粕需求将逐步好转，利好远期粕价。豆粕来看，在节前生猪及禽类集中出栏之后，整体饲料需求清淡，粕类需求支撑不足，蛋白粕市场承压。不过，据监测显示，2、3月大豆以及菜籽进口到港量均有望明显减少，将对粕价有所利好。盘面来看，受菜油大跌，资金做空油粕比，菜粕跌势略有放缓，整体仍处于空头趋势中。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大菜籽市场而言，无论是新作菜籽的种植还是旧作产量均保持年度均值附近，保障全球市场供应，菜籽价格继续承压。其它油籽方面，由于干旱地区降雨的改善，巴西大豆产量下调的幅度或不及预期，且阿根廷大豆产量有望有更大幅度的上调，美豆持续承压。不过，印尼和马来西亚遭遇暴雨困扰，且马棕季节性减产状态仍在延续，棕榈油库存有望继续收紧，支撑其市场价格。国内方面，在进口菜籽和菜籽油到港量大幅增加的背景下，短期供应压力仍牵制菜油市场。不过，春节临近需求回暖，国内三大油脂库存降速加快，对现货价格有所利好。同时，据监测显示，2、3月大豆及菜籽进口到港量均有望明显减少，对油脂有所利好。盘面来看，受国际油价及美豆油大幅下跌拖累，菜油继续增仓下跌，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					

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:** 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