

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)	8412	25	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2796	29
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-37	-23	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	116	3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	365739	-17009	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	769073	39606
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-78524	-10997	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-182745	-2280
	仓单数量:菜油(日,张)	0	-1421	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)	645.2	5.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5663	36
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8400	360	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2750	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8433.75	360	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4686.13	65.42
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	-40	油粕比	3.04	0.07
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	13	39	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-46	-39
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8010	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	390	190
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8050	-80	菜棕油现货价差(日,元/吨)	270	260
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3300	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	550	10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.44	0.34	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11411	-462
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	37.65	9.3	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	3	-15
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	30.4	-0.4	进口油菜籽周度开机率(周,%)	28.94	6.84
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	13	-7	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	20.77	-1.34
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	6.63	1.49	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.1	0.1
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.88	0.9	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.94	-5.13
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.7	1.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.19	-0.17	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.72	0.37
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2701.7	-83.2	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5405	-175
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	497.3	57.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.18	1.16	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.78	0.77
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.07	-1.83	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.66	0.09
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.66	-0.27	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.31	-0.61
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.91	-0.07	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.12	-0.07
行业消息	周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货大多期约收盘上涨，其中基准期约收高0.87%，延续周一的反弹趋势，并创下两周来的最高点，主要是外部植物油市场走强。截至收盘，5月期约收高7.5加元，报收634.4加元/吨；7月期约收高5.6加元，报收646.2加元/吨；11月期约收高4.6加元，报收658.9加元/吨。				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	巴西大豆价格优势良好，且出口旺季来临挤占美豆出口份额。另外，美国大豆种植天气较好，也对市场施压，美豆价格持续承压。不过，在欧洲遭遇低温雨雪天气引发供给担忧的刺激下，菜籽大幅反弹，叠加巴西大豆贴水持续坚挺，提振美豆市场走强，带动国内粕价。国内市场而言，油厂开机率保持高位，菜粕产出压力仍存。不过，随着温度回升，水产养殖逐步启动，刚需向好。豆粕市场而言，随着巴西大豆收割接近尾声，近来大豆到港量提升，市场供应逐步转松，且5、6月大豆到港量或超千万吨，供应端压力增幅明显，限制豆粕市场价格。盘面来看，受美豆提振，菜粕震荡收涨，短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	根据GFS天气预报，欧洲菜籽产区将面临霜冻灾害，局部地区平均气温将低于往年均值近10°C。欧洲菜籽主产区出现的“倒春寒”，使得菜籽近一半的面积受灾。或将影响欧洲产区菜籽产量，使得全球菜籽供需格局再度转紧。叠加上加拿大大草原天气干燥，不利于春播工作，也进一步支持了菜籽价格。其它油籽方面，巴西大豆收割接近尾声，出口销售加快，挤占美豆出口份额，牵制美豆价格。随着马来和印尼进入产量恢复阶段，产地供应压力有望增加，牵制马棕市场价格。国内方面，油厂开机率保持高位，菜油产出压力仍存，且菜油直接进口量同步增加，增添市场供应，而需求仍处于传统淡季，菜油供应仍然相对充裕。不过，有消息称，近期菜油进口略有趋严，后续进口采购持谨慎态度。盘面来看，菜油大幅飙升后多头有止盈离场之势，谨慎追涨，关注菜棕价差修复的可能。					
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