



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)	7884	-81	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2778	-92
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-8	-6	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	1	-12
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	340151	32652	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	598687	18486
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-84716	-5947	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-93838	-21852
	仓单数量:菜油(日,张)	1856	1856	仓单数量:菜粕(日,张)	2000	2000
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	648.7	-10.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6099	0
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8110	-140	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2800	-60
	平均价:菜油(日,元/吨)	8121.25	-140	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4695.53	-60.51
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6440	0	油粕比	2.85	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	226	-59	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	22	32
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8200	-30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-90	-110
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7090	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1020	-140
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3850	-80	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1050	-20
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)	48.16	44.72	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-176	53
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	42.3	-2.7	进口油菜籽周度开机率(周,%)	21.87	-9.46
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)	4.75	-0.33	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	4.2	0.7
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.59	-0.75	华东地区菜粕库存(周,万吨)	13	-1.38
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.9	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	3.2	-0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.56	0.58	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.83	-1.04
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,%)	23.3	3.96	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.3	-0.12
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	20.23	-2.12	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.3	0.17
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.6	1.13	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.6	-0.09
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.06	-0.23	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.92	0.04
行业消息	洲际交易所(ICE)油菜籽期货周五跟随大豆期货下跌,整体年度跌幅达到24.5%。交投最活跃的3月油菜籽合约下跌6.70加元,结算价报每吨653.40加元。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	<p>预报显示,巴西中部和北部地区迎来不同程度的降雨,且1月初将出现大范围强降雨,牵制美豆市场价格。国内市场而言,随着进口菜籽大量到港,油厂开机率保持高位,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,豆菜粕价差相对偏高,菜粕性价比较高,替代需求向好,且价格跌至低位后,油厂挺价心理增强,现货市场相对平稳。豆粕来看,价格底部震荡后吸引部分饲料养殖企业低位拿货,工厂豆粕库存压力有所缓解,现货价格出现小幅反弹。不过,短期供应压力仍存,且近期南美天气炒作将加大市场波动率。盘面来看,在美豆走弱影响下,今日菜粕低开低走,短线参与为主。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	<p>加籽产量的调高使得全球菜籽供需平衡明显好转,国际菜籽价格承压。其它油籽方面,巴西干旱地区将迎来降雨,继续牵制美豆市场价格。不过适逢南美天气炒作窗口,豆类市场波动加大。马棕出口表现疲软,牵制棕榈油市场价格,不过步入减产季,产量同步降低,且厄尔尼诺背景下棕榈油有减产预期,支撑远期市场。国内方面,油脂整体供应保持宽松,国内三大食用油库存总量维持高位运行。同时,在进口菜籽和菜籽油到港量大幅增加的背景下,供应压力仍牵制菜油市场。不过,菜油对豆油比价优势凸显,利好菜油需求。盘面来看,菜油今日低开低走,整体表现偏弱。</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