



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)	7656	20	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2480	18
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-32	5	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-47	-2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	327106	2413	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	632568	-40071
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-80164	4043	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-144760	180
	仓单数量:菜油(日,张)	3079	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2612	-30
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	613.7	6.4	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)	7880	-180	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2530	50
	平均价:菜油(日,元/吨)	7885	-180	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4667.18	36.25
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6260	0	油粕比	3.08	-0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	244	7	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	50	32
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7940	-40	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-100	20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7290	-130	菜棕油现货价差(日,元/吨)	460	-20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3360	60	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	830	10
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)	-228	-18
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	32.9	-2.5	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,%)	21.17	0.14	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.93	-0.09
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.11	0.62	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.16	-0.05
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.41	-0.11	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.2	-0.32
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.98	-0.14	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.26	-0.07
行业消息	周二, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 扭转过去几个交易日的跌势, 其中基准期约收高0.79%。截至收盘, 3月期约收高4.8加元, 报收613.5加元/吨; 5月期约收高5.6加元, 报收619.7加元/吨; 7月期约收高6.6加元, 报收623.8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, 受美豆反弹提振, 菜粕减仓收高, 不过, 基本面无明显利好支撑, 整体仍然偏弱, 或限制反弹空间。				 <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。且随着春节备货结束, 需求端缺乏支撑。不过, 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, 菜油低位窄幅震荡, 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					

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