

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)	7816	-68	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2762	-16
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-39	-31	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	2	1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	353722	13571	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	588542	-10145
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-85674	-958	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-107824	-13986
	仓单数量:菜油(日,张)	2236	380	仓单数量:菜粕(日,张)	2000	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	643.1	-5.6	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)	2780	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8121.25	-140	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4743.22	47.69
	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)	18	-4
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8070	-130	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)	6970	-120	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1020	-140
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3850	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1070	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)	-218	32
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	42.5	0.2	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)	14.61	1.61
	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)	7.6	4.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.58	0.02	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.22	-0.61
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,%)	22.5	-0.8	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.49	-0.81
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.23	3	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.29	-0.01
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.91	-0.69	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.93	-0.67
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.32	0.25	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.62	-0.31
行业消息	周二, 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1.6%, 主要是油菜籽供应充足, 芝加哥大豆期货大幅下挫。截至收盘, 1月期约收低10.3加元, 报收643.1加元/吨; 3月期约收低10.3加元, 报收643.1加元/吨; 5月期约收低9.5加元, 报收651.6加元/吨。				 <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, 市场对巴西大豆减产的炒作情绪降温, 美豆价格连续回降, 成本驱动下, 国内粕价同步走弱。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, 菜粕性价比比较高, 替代需求向好。豆粕来看, 饲料养殖企业拿货谨慎, 大多仍是随采随用的观望心态, 短期供应压力仍存。盘面来看, 在美豆走弱影响下, 菜粕继续走低, 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, 巴西干旱地区近期迎来有利降雨, 且预报显示后期将有更多降雨, 市场对巴西大豆减产的炒作情绪降温。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, 对远期市场存在潜在支撑。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。盘面来看, 菜油继续增仓下跌, 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					

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