

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)	7833	17	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2778	16
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-37	2	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-1	-3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	349203	-4519	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	550452	-38090
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-85493	181	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-112849	-5025
	仓单数量:菜油(日,张)	2236	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2600	600
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	641.1	-2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6072	-27
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	7990	-120	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2790	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8001.25	-120	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4733.73	-9.49
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6440	0	油粕比	2.83	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	174	-52	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	12	-6
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8070	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-80	10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	6990	20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1020	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3860	10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1070	0
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)	-233	-15
	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,%)	22.49	-0.01	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.5	0.01
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.98	-0.25	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.27	-0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.08	-0.83	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.07	-0.86
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.66	-1.66	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.63	0.01
行业消息	<p>周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘继续下跌，其中基准期约收低0.2%。不过外部市场走强，加元走软，制约大盘下跌空间。截至收盘，1月期约收低4.2加元，报收633.9加元/吨；3月期约收低1.2加元，报收641.9加元/吨；5月期约收低1.8加元，报收649.8加元/吨。</p>				 更多资讯请关注！	
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，1月油厂开机率有望维持在25%附近，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。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，菜粕低位震荡，减仓现象较为明显，短线参与为主。</p>				 更多观点请咨询！	
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。元旦期间油脂需求不及预期，供强需弱格局下油脂市场整体承压偏弱运行。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，菜油整体维持偏弱趋势。</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