

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)	7855	86	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2659	-22
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-27	8	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-25	-7
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	315738	-30317	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	540567	-8613
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-72974	10372	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-117327	-459
	仓单数量:菜油(日,张)	4326	1690	仓单数量:菜粕(日,张)	4100	1500
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	617.3	-2.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6049	-16
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8020	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2680	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8023.75	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4527.03	-56.83
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6420	0	油粕比	2.93	0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	251	64	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	21	22
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8100	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-80	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7050	-30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	940	-60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3760	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1080	-40
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)	-151	0
	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,%)	18.63	-3.24
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)	4.4	-0.35	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.75	-1.45
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.73	-0.86	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.43	-3.18
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.6	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.2	-2.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.74	-0.84	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.29	1.07
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,%)	23.35	-0.7	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.35	-0.7
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.47	-0.21	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.87	0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.4	0.15	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.37	0.12
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	12.66	0.96	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.9	0.2
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘下跌，延续上周的跌势，并创下近三年的低点，主要受到芝加哥大豆和欧洲油菜籽价格疲软的拖累。截至收盘，1月期约收低2.5加元，报收607.4加元/吨；3月期约收低2.5加元，报收616.4加元/吨；5月期约收低2.6加元，报收624.2加元/吨。				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	巴西干旱地区迎来有利降雨，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，整体饲料需求清淡，饲料养殖企业拿货谨慎，大多仍是随采随用的观望心态，豆粕库存继续回升，蛋白粕市场承压。盘面来看，市场挺油抛粕，继续压制菜粕价格下跌，维持震荡偏空思路。				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	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。报告前，市场预期马来西亚棕榈油局(MPOB)将在月报中下调12月底棕榈油库存，对棕榈油市场有所利好。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。油脂需求持续不及预期，供需强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，今日菜油市场空头平仓现象较多，期价低位反弹，不过，基本面偏空背景下，或限制反弹高度。					
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