

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)	8611	106	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2948	20
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	51	12	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	59	4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	316969	-8322	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	545339	-22055
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-62262	5131	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-76674	-6648
	仓单数量:菜油(日,张)	1956	0	仓单数量:菜粕(日,张)	720	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	702	16.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6101	-28
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8790	130	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3050	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8812.5	130	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5110	100.68
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6640	0	油粕比	2.84	0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	179	24	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	102	-20
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8520	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	270	130
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7360	40	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1430	90
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4250	30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1200	30
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.18	-0.89	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11873	1145
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	32.12	-7.49	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-28	-63
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	8.8	-2.7	进口油菜籽周度开机率(周,%)	16.56	4.41
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	17.76	-6.68
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.8	-0.45	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1	0.3
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.05	-0.38	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.65	2.57
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.3	-1.9	华南地区菜粕库存(周,万吨)	4.3	1.8
	菜油周度提货量(周,万吨)	3	-0.86	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.96	-0.56
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2836.2	85.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4287	75
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	445.7	-0.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.27	0.64	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.28	0.66
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	25.5	-0.07	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.56	0.05
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.22	-0.07	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.22	-0.07
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.24	0.73	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.69	0.09
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 其中基准期约收高2.04%, 结束过去三个交易日的跌势, 因为芝加哥豆油和马来西亚棕榈油走强, 技术性买盘活跃。截至收盘, 1月期约收高14加元, 报收701.10加元/吨; 3月期约收高12.7加元, 报收708.70加元/吨; 5月期约收高11.4加元, 报收713.6加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	USDA月度报告中, 将美国大豆产量上调至41.29亿蒲式耳, 上月预估为41.04亿蒲式耳, 年末库存预计为2.45亿蒲式耳, 高于上月预估的2.2亿蒲式耳。报告整体利空, 国际大豆价格承压, 拖累国内粕价。不过, 巴西大豆种植推进缓慢, 天气升水仍存。未来南美大豆的种植进度和天气情况仍是市场关注的重点。国内市场而言, 现阶段油厂菜籽开机率持续偏低, 菜粕产出相对有限, 库存连续回降。且豆菜粕价差相对偏高, 替代优势凸显, 菜粕替代需求有望继续增加。不过, 后期进口菜籽到港压力明显增加, 受加工效益总体良好影响, 菜粕供应相对充裕。在需求端, 水产养殖旺季已经结束, 菜粕刚需消耗总体继续呈下降态势, 其对价格的支撑力度将继续减弱。豆粕来看, 国内大豆到港放缓, 提振豆粕价格, 不过, 养殖利润不佳, 饲企需求支撑有限。盘面来看, USDA报告利空持续影响下, 菜粕偏弱震荡。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加籽收割结束现在正值集中出口期, 市场供应压力增加, 且出口需求表现不佳, 牵制油菜籽价格。不过, 加拿大国内压榨需求向好, 对菜籽价格有所支撑。马棕10月库存继续攀升, 处于四年来最高位。不过, 后期步入减产季, 且高频数据显示出口相对良好, 累库压力有所缓解。国内方面, 现阶段进口菜籽油厂开机率持续偏低, 菜油供应端压力不大, 油厂库存也继续回降。不过, 油脂总体需求相对清淡, 三大油脂总库存水平仍处于高位。同时, 11、12月船期明显增多, 菜籽到港的压力仍牵制菜油市场。盘面来看, 菜油有所反弹, 整体维持震荡。					
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