



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)	8131	-31	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2807	11
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	63	10	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	18	8
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	176499	-12519	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	291796	-28273
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-56960	5834	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-56143	3816
	仓单数量:菜油(日,张)	1041	0	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	648.5	-18	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6033	0
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8330	-200	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2800	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8345	-200	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4707.2	-99.05
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6500	-20	油粕比	2.91	-0.07
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	168	-12	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-7	-11
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8020	-270	菜豆油现货价差(日,元/吨)	40	-50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	6610	-330	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1390	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3890	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1090	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)	3.44	-28.68	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-74	38
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	36.2	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	23.22	1.08
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	23	9	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	26.39	8.63
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.7	0.4	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.74	1.26
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.23	2.95	华东地区菜粕库存(周,万吨)	13.95	-0.3
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.4	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	4.1	-0.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.58	-1.56	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.77	-0.71
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2801.7	-34.5	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4799.6	512.6
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	409.4	-36.3			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	26.77	1.08	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.28	0.55
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.76	0.16	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.39	-0.23
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	25.05	3.16	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	24.43	2.5
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.16	-0.17	历史波动率:60日:菜油(日,%)	21.24	0
行业消息	<p>周三, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货再度下跌, 其中基准期约收低2.36%, 创下六个月来的新低, 追随芝加哥豆油和国际原油的跌势。截至收盘, 1月期约收低15.7加元, 报收649.9加元/吨; 3月期约收低13.8加元, 报收659.3加元/吨; 5月期约收低12.8加元, 报收667.7加元/吨。</p>				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	<p>美豆收割接近尾声, 出口压力仍存, 且近来巴西干旱地区迎来降雨, 且未来几周还将出现更多降雨, 消除人们对干旱影响作物产量的担忧, 牵制美豆市场价格。不过, 巴西大豆种植进度缓慢, 且降雨对作物生长的改善程度仍有待观察, 天气升水预期仍存。国内市场而言, 随着进口菜籽大量到港, 油厂开机率明显回升, 菜粕供应压力加大。而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。沿海油厂菜粕库存快速回升, 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, 目前禽类养殖规模整体偏高, 豆粕消费保持较高水平, 不过, 养殖利润不佳, 饲企维持随采随用, 需求支撑有限。总的来看, 国内粕类市场基本面略偏弱, 但近期南美天气炒作将加大市场波动率。盘面来看, 菜粕震荡收涨, 短线参与为主。</p>				 更多观点请咨询!	

菜油观点总结	由于加拿大大草原今年的油菜籽单产好于预期，加拿大统计局将油菜籽产量预估从9月份的1,737万吨上调至1,833万吨。作为对比，分析师的预测为1,830万吨，上年为1869万吨。且欧洲和澳大利亚也上调当地菜籽产量，全球菜籽供应压力突然增加，对价格不利。另外，原油价格表现疲软，拖累植物油市场集体走弱。其它油籽方面，适逢南美天气炒作窗口，豆类市场波动加大。市场对11月底马棕库存的预期存在分歧，等待MPOB报告的验证，同时，马棕已进入季节性减产阶段，产量下降有助于缓解供应压力。国内方面，油脂整体供应保持宽松，三大油脂总库存继续震荡回升。同时，在进口大豆和菜籽到港量大幅增加的背景下，油厂开工率明显回升，供应压力仍牵制菜油市场。不过，菜油性价比较高，对需求有所利好，关注需求旺季购销变化。盘面来看，菜油触底回升，收长下影线，不过，整体仍继续下跌，维持偏弱趋势。
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。