

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)	8375	77	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2593	12
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-110	3	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	22	3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	303862	-12686	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	945922	19522
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-78164	5134	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-251855	-13061
	仓单数量:菜油(日,张)	648	0	仓单数量:菜粕(日,张)	887	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	623.8	2.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5530	38
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8360	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2560	30
	平均价:菜油(日,元/吨)	8333.75	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4760.47	24.98
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6100	0	油粕比	3.23	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	62	69	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-33	18
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8060	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	300	-10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7920	-20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	420	-50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3260	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	700	-10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	88.34	-0.05	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11411	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	47.08	9.43	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	54	-2
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	40.7	-0.7	进口油菜籽周度开机率(周,%)	26.52	-4.7
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	15	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	21.61	-2.89
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	9.45	-0.35	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.9	-0.13
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.8	0.35	华东地区菜粕库存(周,万吨)	19.29	1.1
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.7	-0.4	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.34	-2.5	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.76	-1.14
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2497.4	-137	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4274	359
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	375.3	-60.1			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.77	0.92	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.79	0.93
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	18.46	0.35	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.4	-0.09
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.59	-0.42	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.62	-0.39
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.99	0.48	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.31	0.07
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨, 其中基准期约收高0.71%, 7月期约也收在600加元关口上方。截至收盘, 油菜籽期货上涨3.6加元到6.7加元不等, 其中7月期约收高6.7加元, 报收606.10加元/吨; 11月期约收高4.4加元, 报收622.5加元/吨; 1月期约收高4.4加元, 报收628.8加元/吨。					
菜粕观点总结	巴西大豆总产量维持高位且集中出口季供应压力仍存, 同时, 美豆种植生长初期优良率较好, 丰产预期较高。不过, 气象模型显示暴雨可能给中西部和北部部分地区带来洪水, 美豆逐步进入关键生长期, 天气扰动情绪增强, 关注美豆种植区后期天气状况, 以及29日凌晨USDA发布的播种面积和季度库存报告。国内市场而言, 进口菜籽持续到港, 叠加国产菜籽处于集中上市阶段, 国内油菜籽供应总体充足局面不变, 菜粕产供量总体有保障且供应压力较大, 现货价格连续下跌。不过, 水产养殖旺季刚需向好, 且豆菜粕价差走扩, 菜粕替代优势再度显现, 提振下游提货量, 短期菜粕库存压力不大。豆粕市场而言, 随着进口大豆到港增多, 油厂开机率将维持高位, 豆粕库存连续回升, 市场供应压力增加, 限制豆粕市场价格。盘面来看, 在美豆天气扰动下, 菜粕震荡收高, 短期仍以偏空思路对待。					

更多资讯请关注!

更多观点请咨询!

菜油观点总结	当前加拿大油菜籽播种基本结束，前期降雨较多，土壤墒情较好，有六成的油菜已经萌芽。且短期内加拿大菜籽主产省的降水处于正常水平范围，作物天气继续保持良好，提升产量前景，给加籽市场带来压力。不过，由于多雨凉爽的天气，大草原大部分油菜籽作物长势明显落后于正常进度。其它油籽方面，新季美豆种植基本结束，种植初期天气状况良好，优良率较高，短期继续施压美豆价格。且马棕出口继续下滑，给棕榈油市场带来压力。不过，国际油价走势偏强，且美豆后期步入天气市，对油脂市场有所提振。国内方面，进口大豆和菜籽集中到港，油厂开机率保持高位，供应相对充裕。而油脂消费处于淡季，国内三大食用油库存总量保持增势，市场阶段性表现出供过于求的局面。菜油成交多为远期合约，对现货价格支撑有限，菜油基本面相对偏弱。盘面来看，前期连续下跌后近日跌势略有放缓，期价相对震荡，短期仍以逢高抛空思路对待。
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，29日凌晨USDA播种面积和季度库存报告

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。