


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)	7723	67	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2528	48
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-18	14	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-41	6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	299781	-27325	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	613129	-19439
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-72042	8122	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-139480	5280
	仓单数量:菜油(日,张)	3079	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2612	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	609.9	-3.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6031	-68
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	7840	-40	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2550	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	7845	-40	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4632	-35.18
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	-60	油粕比	3.02	-0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	184	-60	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	22	-28
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7940	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-100	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7200	-90	菜棕油现货价差(日,元/吨)	550	90
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3400	40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	850	20
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)	73.89	25.73	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-281	-53
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	32.9	-2.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	28.03	6.42
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)	3.53	-0.12	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.84	1.15
	华东地区菜油库存(周,万吨)	29.95	-0.75	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.6	3.1
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.5	-0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	3	-0.6
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.26	-1.87	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.08	-1.84
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,%)	21.17	0	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.08	0.15
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.15	2.04	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.62	0.45
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.22	-0.19	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.22	0.02
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.29	0.3	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.37	0.11
行业消息	<p>周三, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘下跌, 回吐了周二的部分涨幅, 其中基准期约收低0.51%。截至收盘, 3月期约收低3.1加元, 报收610.4加元/吨; 5月期约收低1.7加元, 报收618加元/吨; 7月期约收低1.5加元, 报收622.3加元/吨。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	<p>由于干旱地区降雨的改善, 巴西大豆产量下调的幅度或不及预期, 且阿根廷大豆产量有望有更大幅度的上调, 美豆继续承压, 成本传导下, 继续施压国内粕价。国内市场而言, 近期进口菜籽到港量持续偏高, 1月油厂开机率维持在相对高位, 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, 短期呈现供强需弱。豆粕来看, 在节前生猪及禽类集中出栏之后, 整体饲料需求清淡, 粕类需求支撑不足, 蛋白粕市场承压。不过, 据监测显示, 2、3月大豆以及菜籽进口到港量均有望明显减少, 将对粕价有所利好。盘面来看, 空头有止盈离场之势, 菜粕减仓收涨, 不过, 基本面尚无明确利好支撑, 或限制反弹空间。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	<p>加拿大菜籽市场而言, 无论是新作菜籽的种植还是旧作产量均保持年度均值附近, 保障全球市场供应, 菜籽价格继续承压。其它油籽方面, 由于干旱地区降雨的改善, 巴西大豆产量下调的幅度或不及预期, 且阿根廷大豆产量有望有更大幅度的上调, 美豆持续承压。不过, 印尼和马来西亚遭遇暴雨困扰, 且马棕季节性减产状态仍在延续, 棕榈油库存有望继续收紧, 市场关注MPOB 2月供需报告。国内方面, 据监测显示, 2、3月大豆及菜籽进口到港量均有望明显减少, 对油脂有所利好。且春节前集中备货需求带动国内三大食用油库存总量快速下降。不过, 在进口菜籽和菜籽油到港量大幅增加的背景下, 短期供应压力仍牵制菜油市场。且随着春节备货结束, 需求端缺乏支撑。盘面来看, 受空头获利离场推动, 菜油低位有所走高, 短线参与为主。</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