

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)	8350	-41	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2773	38
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	56	15	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	17	14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	195118	-6583	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	346485	-22436
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-63511	-2818	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-65225	17960
	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)	677.2	-3.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6053	-89
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8610	-70	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2800	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8595	-70	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4881.45	-19.57
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6520	0	油粕比	2.99	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	219	-29	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	27	-38
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8440	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	170	-70
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7190	-50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1370	-70
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3890	10	豆粕现货价差(日,元/吨)	1090	10
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)	-91	47
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	36.2	-5.5	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,%)	21.75	9.53	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.38	-0.43
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.21	-0.33	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.7	-0.96
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.29	11.37	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.93	0.98
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.88	-0.44	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.8	-0.46
行业消息	周一，洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货收盘下跌，未能延续早盘的涨势，基准期约收低0.5%，主要受到外部油籽及植物油市场下跌的拖累。截至收盘，1月期约收低3.4加元，报收677.1加元/吨；3月期约收低4.2加元，报收684加元/吨；5月期约收低4.4加元，报收691.7加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	<p>美豆收割接近尾声，出口压力仍存，且预报显示巴西在接下来两周将迎来有利降雨，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，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，短期呈现供需强弱。不过，豆粕价差相对偏高，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，连续下跌后，今日菜粕有所反弹，持仓继续减少，短线参与为主。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	<p>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。加籽单产好于预期，对价格不利，叠加原油价格下跌，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。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，市场密切关注需求旺季购销变化。盘面来看，菜油偏弱震荡，短线参与为主。</p>					

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