

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)	7935	6	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2629	-14
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-25	4	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-26	-2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	276409	-18626	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	467961	-35074
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-69314	788	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-128388	1064
	仓单数量:菜油(日,张)	0	-4316	仓单数量:菜粕(日,张)	0	-4825
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	619	-5.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6036	-8
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8100	80	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2650	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8103.75	80	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4549.28	-33.54
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6400	0	油粕比	2.97	0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	171	6	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	21	-6
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8200	30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	-70	10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7230	60	菜棕油现货价差(日,元/吨)	930	-40
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3700	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1050	-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)	48.16	44.72	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-112	34
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	38.2	-4.3	进口油菜籽周度开机率(周,%)	18.63	-3.24
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)	4.4	-0.35	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.75	-1.45
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.73	-0.86	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.43	-3.18
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.6	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.2	-2.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.74	-0.84	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.29	1.07
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,%)	23.69	0.22	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.08	0.62
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.32	-0.02	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.85	-0.03
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.13	-0.77	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.06	-0.84
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	11.97	-1.21	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.03	-0.02
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，在上一交易日结束连续七天的跌势后重拾跌势，基准期约收低0.91%，因为技术面利空。截至收盘，1月期约收低5.7加元，报收610.6加元/吨；3月期约收低5.7加元，报收619.6加元/吨；5月期约收低5.3加元，报收627.6加元/吨。</p>				 更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	<p>有迹象显示受干旱影响的巴西将迎来更多的降雨，市场对巴西大豆减产的炒作情绪降温，美豆价格偏弱运行，成本驱动下，国内粕价同步走弱。市场等待周六USDA发布的月度供需报告和季度库存情况。国内市场而言，进口菜籽到港量处于偏高水平，1月油厂开机率有望维持在相对高位，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，整体饲料需求清淡，饲料养殖企业拿货谨慎，大多仍是随采随用的观望心态，豆粕库存继续回升，蛋白粕市场承压。不过，据监测显示，2、3月大豆进口到港量为近年来最低，如消息得到证实，将对粕价明显利好。盘面来看，菜粕减仓反弹，前期空头有止盈离场之势，续跌意愿减弱。</p>				 更多观点请咨询！	
菜油观点总结	<p>加籽产量的调高使得全球菜籽供需平衡明显好转，国际菜籽价格承压。其它油籽方面，巴西干旱地区近期迎来有利降雨，且预报显示后期将有更多降雨，市场对巴西大豆减产的炒作情绪降温。不过，MPOB报告利多，产量和库存降幅超预期，马棕12月库存降至229万吨。提振马棕上涨，支撑国际油脂市场。国内方面，油脂整体供应保持宽松，国内三大食用油库存总量维持高位运行。油脂需求持续不及预期，供强需弱格局下油脂市场整体承压偏弱运行。同时，在进口菜籽和菜籽油到港量大幅增加的背景下，供应压力仍牵制菜油市场。不过，据监测显示，2、3月大豆进口到港量有望来到近年来最低，如消息得到证实，利好豆油。另外节前油脂仍有备货预期，提振油厂挺价动力。盘面来看，受棕榈油强势提振，菜油期价继续反弹，持仓继续减少。不过，供应宽裕下，或限制反弹高度。</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