

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)	9215	79	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2249	-27
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	80	8	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-38	-17
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	285363	1028	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	922401	9439
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-14551	-2962	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-229177	-22631
	仓单数量:菜油(日,张)	625	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)	645.4	-2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6007	32
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9970	-30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2520	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	10076.25	-30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7794.48	-84.91
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.93	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	755	-109	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	271	7
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8640	-50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1330	20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9160	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	810	-130
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	580	20
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	95.17	-0.1	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	13446	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	5.56	5.36	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	291	-66
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	0.1	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	0.53	0.53
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	22	5	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	23.82	2.35
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	0.2	0	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.1	0.1
	华东地区菜油库存(周,万吨)	24.4	-0.85	华东地区菜粕库存(周,万吨)	10.1	-2
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.2	0	华南地区菜粕库存(周,万吨)	29.2	1.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	-0.03	-0.14	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.1	0.1
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	3008.6	30.7	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5738	-319
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	525.4	60.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.28	1.12	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.28	1.13
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	18.11	0.03	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.86	-0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.92	-0.13	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.93	-0.12
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	23.61	2.11	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.59	0.7
行业消息	2月2日(周一), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货走弱。ICE交投最活跃的3月油菜籽期货合约下跌3.00加元, 结算价报每吨645.00加元。5月油菜籽期货合约下跌2.80加元, 结算价报每吨656.40加元。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	南美大豆丰产预期较高, 且巴西大豆已经进入收割初期, 国际豆价持续承压。不过, 为满足不断扩张的生物燃料对豆油的需求, 美豆压榨持续保持强劲, 支撑美豆市场价格。国内方面, 美国对加拿大施压, 对此引发市场对中加贸易协定最终能否完全落地存在疑虑。政策端对菜籽及菜粕市场仍有一定的影响。不过, 中粮澳籽产线开机, 供应端压力有望逐步增加, 且我国进口商已采购多达10船加菜籽, 当下市场预期仍维持菜系进口或将恢复, 压制远期市场表现。盘面来看, 前期连续反弹后, 近日菜粕再度走低, 总体仍处于偏弱趋势中。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	全球及加拿大菜籽供需格局相对宽松, 继续牵制其市场价格。且美国对加拿大施压, 可能影响该国菜油出口。不过, 中加贸易关系缓和预期较高, 提振加菜籽出口预期, 支撑加菜籽市场。其它方面, 美国生柴政策可能利好, 同时, 高频数据显示, 马棕本月供应端延续减产, 且出口量明显增加。另外, 交易商预估, 印度1月棕榈油进口量将大幅攀升, 给市场提供额外支撑。国内方面, 现阶段菜油维持去库模式, 对其价格形成支撑, 菜油基差维持高位。同时, 美国对加拿大施压, 对此引发市场对中加贸易协定最终能否完全落地存在疑虑。不过, 油厂压榨逐步恢复, 供应端压力有望增加, 且路透社消息称, 中国进口商获得了多达10船加拿大油菜籽船货, 预计将在2月至4月间装运, 每船约为6.5万吨。盘面来看, 受外围油脂走低拖累, 近日菜油有所走低, 市场波动加剧, 短线参与为主。					
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, 中加贸易协定落实情况					

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: 许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

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