

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)	9243	28	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2247	-2
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	65	-15	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-45	-7
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	285243	-120	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	926083	3682
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-13908	643	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-246685	-17508
	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)	650	4.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5990	-17
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10040	70	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2520	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	10146.25	70	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7853.65	59.17
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.96	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	797	42	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	273	2
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8660	20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1380	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9180	20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	860	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	580	0
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)	360	69
	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
	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
下游情况	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	525.4	60.6			
	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.34	0.06	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.45	0.17
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.65	-0.46	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	14.03	0.18
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.89	-1.03	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.89	-1.04
期权市场	历史波动率:20日:菜油(日,%)	23.57	-0.04	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.65	0.06
行业消息	2月3日（周二），洲际交易所（ICE）油菜籽期货小幅上涨，此前美国财政部发布了备受期待的最新生物燃料税收抵免指引。3月油菜籽期货上涨4.30加元，结算价报每吨649.30加元。5月油菜籽期货上涨4.40加元，结算价报每吨660.80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。不过，中加贸易关系缓和预期较高，提振加菜籽出口预期，且美国宣布最新生物燃料税收抵免指引，其中包括允许使用加拿大和墨西哥种植的原料生产低碳燃料，支撑加菜籽市场。其它方面，美国最新生物燃料税收抵免政策，边际利好美豆油消费，同时，马棕供需改善，且贸易商预估，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。当下市场预期仍维持菜系进口或将恢复。盘面来看，受美国生物燃料政策提振，菜油震荡收涨，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