

撰写人: 王翠冰 从业资格号: F3030669 投资咨询从业证书号: Z0015587

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	菜粕05合约收盘价(日, 元/吨)	3,135.00	-22.00↓	菜油05合约收盘价(日, 元/吨)	10,667.00	+62.00↑
	菜粕5-9价差(日, 元/吨)	34.00	+3.00↑	菜油5-9价差(日, 元/吨)	240.00	-9.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	458,594.00	+1166.00↑	菜油持仓量(日, 手)	208,027.00	+10124.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	830.00	+992.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	6,008.00	+138.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	50.00	-30.00↓
	ICE油菜籽3月合约收盘价(加元/吨)	864.70	0.00	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,027.00	+27.00↑
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,350.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	13,110.00	0.00
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,152.28	+21.04↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	13,809.14	+276.94↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,400.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.91	0.00
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	215.00	+22.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	2,443.00	-62.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,680.00	0.00	与菜油价差(日, 元/吨)	3,430.00	0.00
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,000.00	0.00	与菜油价差(日, 元/吨)	5,110.00	0.00
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,700.00	-30.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	1,350.00	-30.00↓
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,900.00	-50.00↓	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,470.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	47.70	+40.00↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-36.00	0.00
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	47.10	-0.60↓	进口油菜籽开机率(周, %)	54.04	+9.78↑
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	8.72	-6.60↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	14.00	+6.00↑
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.10	-0.40↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	9.25	-1.48↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	2.88	+0.48↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	3.2	-0.25↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	3.00	+0.30↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	2.70	-0.40↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	5.92		菜油提货量(周, 万吨)	6.34	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,579.00	-93.00↓	餐饮收入(月, 亿元)	4,435.00	+335.60↑
				食用植物油产量(月, 万吨)	460.10	+31.50↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	22.36		菜粕平值看跌期权波动率(%)	22.46	
	标的20日历史波动率(%)	21.95	-0.13↓	标的60日历史波动率(%)	23.48	-0.34↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	21.99		菜油平值看跌期权波动率(%)	21.49	
	标的20日历史波动率(%)	32.73	-0.17↓	标的60日历史波动率(%)	25.9	-0.22↓
行业消息	1、因公共节日, 加拿大市场将于12月26日和27日休市。					
观点总结 菜粕	天气干旱仍困扰南美大豆产量前景, 美豆市场天气升水预期仍存, 整体维持高位震荡, 支撑国内粕类市场。且饲料和贸易商库存普遍偏低, 市场回暖后集中备货需求活跃, 短期需求端对粕类支撑增强。不过, 元旦前油厂周度压榨量将保持在200万吨左右, 供应端相对充裕。菜粕方面, 豆粕替代优势凸显, 增加菜粕需求预期, 对期价有所支撑。不过, 随着进口菜籽大量到港后, 近一个月来油厂开机率大幅回升, 菜粕产出继续大幅增加, 短期供应相对宽松。盘面来看, 在美豆走强提振下, 菜粕维持偏强震荡, 短期偏多思路对待。			<div>更多资讯请关注!</div>  <div>更多观点请咨询!</div>		
观点总结 菜油	澳籽增产明显, 增加国际市场供应, 加拿大出口预期调降, 期末库存小幅上调, 加籽偏紧压力有所缓解。不过, 原油大幅回升, 且不利天气以及季节性减产影响下, 产地供应压力减低, 支撑油脂市场。国内市场方面, 中国粮油商务网数据显示, 12月进口菜籽到港量预计为60万吨。且随着进口菜籽大量到港后, 近一个月来油厂开机率大幅回升, 菜油供应如期增加。另外, 棕榈油库存连续十二周攀升, 带动国内油脂整体供应水平改善。不过, 国储收储支撑下, 菜油库存回升幅度不大。且市场对后期需求复苏预期较强, 支撑菜油期价走强。盘面来看, 受原油及外盘油脂走强提振, 菜油期价大幅走强, 短期有望维持偏强震荡运行。					
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					