

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)	9136	-244	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2276	-11
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	72	-21	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-21	-2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	284335	-19596	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	912962	-1401
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-11589	-12210	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-206546	6230
	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)	647.4	-1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5975	-101
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10000	-140	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2540	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	10106.25	-140	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7879.39	-24.74
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.91	-0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	864	104	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	264	1
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8690	-100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1310	-40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9060	-200	菜棕油现货价差(日,元/吨)	940	60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	560	-30
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)	357	-63
	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	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	25.25	-2.15	华东地区菜粕库存(周,万吨)	12.1	-2
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.2	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	27.8	0.8
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.11	-0.44	菜粕周度提货量(周,万吨)	0	0
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,%)	19.16	0.94	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.15	0.92
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	18.08	0.06	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.88	0.17
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.05	-0.23	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.05	-0.23
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.5	0.23	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.89	0.07
行业消息	周五，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘互有涨跌，呈现近弱远强的趋势，基准期约收低0.1%。截至收盘，油菜籽期货下跌0.7加元到上涨2.2加元不等，其中3月期约下跌0.7加元，报收648.0加元/吨；5月期约下跌0.4加元，报收659.2加元/吨；7月期约下跌0.5加元，报收666.6加元/吨。					
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，阿根廷正遭遇高温干旱天气，威胁作物产量，且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，压制远期市场表现。盘面来看，前期连续反弹后，近两日菜粕小幅走低，短期观望。					
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。且美国总统特朗普表示，如果加拿大与中国达成贸易协议并予以推进，他将对加拿大征收100%的关税。对加拿大菜油出口较为不利。不过，中加贸易关系缓和，提振加拿大菜籽出口预期，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，印度取消豆油买船，或转向性价比更高的棕榈油，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，今日菜油大幅走低，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					

## 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