

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)	8643	-75	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2284	-72
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	1	-9	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-99	-14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	278018	12107	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	740432	53252
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-21878	-3518	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-147487	-16918
	仓单数量:菜油(日,张)	3418	0	仓单数量:菜粕(日,张)	6052	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	624.9	2.2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5816	11
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8860	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2150	-70
	平均价:菜油(日,元/吨)	8917.5	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4592.87	33.14
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.94	0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	142	94	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-134	2
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8040	-10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	810	40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9750	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-990	-180
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2920	-10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	770	60
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.44	-0.12	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	70.79	-13.51	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	66	-117
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	70	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	32.65	-4.26
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	16	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	30.64	8.41
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	7.24	1.07	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	6.2	-0.25
	华东地区菜油库存(周,万吨)	37.63	0.36	华东地区菜粕库存(周,万吨)	39.57	0.76
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.7	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.7	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.8	-1.61	菜粕周度提货量(周,万吨)	7.41	1.24
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2836.8	57.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5802	850
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	419.1	-61.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.53	0.8	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.52	0.7
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.34	2.55	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.48	0.7
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.17	0.37	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.19	0.37
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	24.75	0.09	历史波动率:60日:菜油(日,%)	25.01	-0.03
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘上涨，其中基准期约收高0.29%，追随外部市场的涨势。截至收盘，油菜籽期货上涨1.8加元到3.7加元不等，其中1月期约上涨1.8加元，报收638.30加元/吨；3月期约上涨1.8加元，报收625.80加元/吨；5月期约上涨3.1加元，报收631.80加元/吨。				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	得益于种植面积的扩大和有利的天气条件，多家机构表示巴西大豆产量估计在1.68亿吨至1.72亿吨之间。南美丰产预期较高，国际豆价持续承压，成本传导下，拖累国内粕类市场。不过，拉尼娜现象正在加强，这可能带来高温干旱天气，威胁大豆单产潜力，且阿根廷两家主要谷物交易所称，酷热干燥的天气已经开始伤害大豆和玉米作物，给市场带来一定的支撑。国内市场而言，菜粕需求端仍处于季节性淡季，刚需支撑减弱。沿海油厂菜粕库存压力持续偏高，短期市场供需弱格局延续。不过，菜籽进口买船仍显疲弱，降低供应端压力。豆粕而言，当前我国大豆库存仍处于相对高位，且后续买船依然较多，阶段性供应有保障。盘面来看，前期连续反弹后，近日菜粕震荡有所收低，短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	加拿大农业部发布供需报告，将本年度油菜籽期末库存预测下调到125万吨，较早前预测值调低近100万吨。相比之下，上年的油菜籽库存为275万吨。库存下调，支撑加籽价格。其他方面，当前油脂市场交易重心放在植物油的生柴预期上。印尼未能如期执行B40政策，打击市场情绪，不过，能源与矿产资源副部长表示，印尼将为企业满足新的B40生柴政策要求提供一个半月的过渡期，一定程度上稳定市场信心，密切关注印尼生柴政策相关信息。且产地雨季特征明显，产量下滑亦给予盘面支撑。国内方面，短期而言，国内菜籽供应依旧充裕，菜油库存维持相对高位，且随着春节备货接近尾声，市场成交偏弱。不过，菜籽进口买船仍然不佳，短期供应压力减弱，给菜油市场带来支撑。盘面来看，近来菜油期价维持震荡，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，中加贸易争端走向					

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