

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)	8598	122	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2465	-32
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-62	-2	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-54	14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	237424	-17315	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	502766	-68402
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-3699	-2487	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-58146	-17948
	仓单数量:菜油(日,张)	2858	0	仓单数量:菜粕(日,张)	4795	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	639	0.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5742	-79
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8510	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2330	-40
	平均价:菜油(日,元/吨)	8567.5	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4609.12	-15.36
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.53	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-88	-122	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-135	-8
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8090	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	420	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9510	60	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-940	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3180	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	850	40
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	86.18	-1.06	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)	60.32	-10.47	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	95	-15
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	60	-10	进口油菜籽周度开机率(周,%)	37.98	3.33
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	21	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	9.22	-21.42
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	12.05	2.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	4.2	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	40.85	2.5	华东地区菜粕库存(周,万吨)	44.15	-0.99
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.8	0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.7	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.7	-0.72	菜粕周度提货量(周,万吨)	7.64	0.85
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2843.6	6.8	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5549	-253
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	467	47.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.49	-0.17	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.49	-0.16
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.88	0.62	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.55	0.15
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.63	-0.22	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.6	-0.27
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.45	0.72	历史波动率:60日:菜油(日,%)	24.72	-0.82
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘互有涨跌, 呈现近强远弱趋势, 其中基准期约收高0.20%。截至收盘, 油菜籽期货上涨1.3加元到下跌2.7加元不等, 其中3月期约上涨1.3加元, 报收638.70加元/吨; 5月期约上涨1.3加元, 报收647.60加元/吨; 7月期约下跌0.2加元, 报收651.90加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	美国农业部将美豆产量和期末库存超预期下调, 且受高温少于天气影响, 布宜诺斯艾利斯谷物交易所将阿根廷大豆产量预估下调100万吨至4960万吨。不过, 巴西大豆产量预计将维持创记录高位, 继续牵制大豆市场价格。且阿根廷政府下调谷物出口关税, 提振该国大豆及制成品出口竞争力, 施压美豆出口市场。国内市场而言, 菜粕需求端仍处于季节性淡季, 刚需支撑较弱。不过, 春节备货积极, 菜粕库存压力下滑, 且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, 阶段性供应有保障。不过, 一季度大豆进口量将明显减少, 对豆粕价格提供支撑。盘面来看, 节前最后一个交易日, 资金避险离场, 且受外围市场走弱拖累, 菜粕整体略有收跌, 空仓过节。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	USDA发布玉米、大豆和高粱的指导方针, 可能会用作生物燃料, 获得税收和其他政府支持, 但油菜籽却并未包含其中, 市场忧虑或将损失其作为生物燃料原料的需求。且美国总统特朗普表示, 正考虑对墨西哥和加拿大加征关税, 可能从2月1日起对所有从墨西哥和加拿大进口的商品征收25%的关税。可能会严重影响加拿大对美国的菜籽油出口。其他方面, 美国《通胀削减法案》被叫停, 美国45Z生柴政策能否通过及实施尚未可知, 豆油生柴需求处于不利环境。另外, 棕榈油产地雨季特征明显, 产量下滑给予盘面支撑, 不过, 出口下滑令市场承压。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, 供应压力有望减弱, 给菜油市场带来支撑。盘面来看, 节前最后一个交易日, 资金避险离场, 菜油减仓上行, 关注美国关税政策。					

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