

| 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)   | 9443    | 50     | 期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)   | 2329  | 12    |
|        | 菜油月间差(1-5):(日,元/吨)   | 290     | 64     | 菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)       | 69  | 28    |
|        | 主力合约持仓量:菜油(日,手)  | 90128   | -18419 | 主力合约持仓量:菜粕(日,手)          | 579248  | 26385 |
|        | 期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)  | -19107  | -4591  | 期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)    | -89134  | 4358  |
|        | 仓单数量:菜油(日,张)   | 3490    | -231   | 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)   | 633.3   | 19.4   | 期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)   | 5508  | 0     |
| 现货市场   | 现货价:菜油:江苏(日,元/吨)   | 9700    | -70    | 现货价:菜粕:南通(日,元/吨)         | 2380  | 10    |
|        | 平均价:菜油(日,元/吨)  | 9818.75 | -70    | 油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)     | 7708.91   | 60.44 |
|        | 现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)  | 5700    | 0      | 油粕比                      | 3.96  | -0.04 |
|        | 菜油主力合约基差(日,元/吨)  | 257     | -120   | 菜粕主力合约基差(日,元/吨)          | 51  | -2    |
| 替代品现货价 | 现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)   | 8540    | 0      | 菜豆油现货价差(日,元/吨)           | 1160  | -70   |
|        | 现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)   | 8640    | 0      | 菜棕油现货价差(日,元/吨)           | 1060  | -70   |
|        | 现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)  | 3040    | 0      | 豆菜粕现货价差(日,元/吨)           | 660   | -10   |
| 上游情况   | 全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)  | 90.96   | 1.38   | 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)   | 0       | -11.53 | 进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)        | 449   | -204  |
|        | 油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)  | 0       | -0.1   | 进口油菜籽周度开机率(周,%)          | 0   | 0     |
| 产业情况   | 进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)   | 14      | -2     | 进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)       | 22.06   | 6.29  |
|        | 沿海地区菜油库存(周,万吨)   | 0.8     | -0.22  | 沿海地区菜粕库存(周,万吨)           | 0.02  | 0.01  |
|        | 华东地区菜油库存(周,万吨)   | 33.9    | -1.6   | 华东地区菜粕库存(周,万吨)           | 19.36   | -1.9  |
|        | 广西地区菜油库存(周,万吨)   | 0.7     | -0.22  | 华南地区菜粕库存(周,万吨)           | 23.4  | -0.9  |
|        | 菜油周度提货量(周,万吨)  | 0       | 0      | 菜粕周度提货量(周,万吨)            | 0.45  | -0.67 |
| 下游情况   | 产量:饲料:当月值(月,万吨)  | 2957    | -171.7 | 社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元) | 5199  | 690.4 |
|        | 产量:食用植物油:当月值(月,万吨)   | 427.6   | -67.4  |                          |   |       |
| 期权市场   | 平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)  | 16.94   | -0.08  | 平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)      | 16.93   | -0.09 |
|        | 历史波动率:20日:菜粕(日,%)  | 10.4    | 0.49   | 历史波动率:60日:菜粕(日,%)        | 11.71   | 0.18  |
|        | 菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)   | 13.59   | -0.79  | 菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)       | 13.59   | -0.79 |
|        | 历史波动率:20日:菜油(日,%)  | 9.72    | -1.98  | 历史波动率:60日:菜油(日,%)        | 13.96   | 0.17  |
| 行业消息   | 12月9日(周二), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货反弹, 止住八日连跌之势。1月油菜籽期货合约收高6.20加元, 结算价报每吨619.90加元。3月油菜籽期货合约上涨5.70加元, 结算价报每吨631.80加元。  |         |        |                          | <br>更多资讯请关注! |       |
| 菜粕观点总结 | 美豆步入出口季, 阶段性供应充裕, 且在全球出口市场上, 美国仍面临来自巴西更为廉价的大豆竞争。另外, 市场关注中国对美豆的采购情况, 美豆近期高位有所回落。国内方面, 中加贸易谈判仍未能就油菜籽关税问题取得突破, 加菜籽和菜粕进口仍受限, 且现阶段油厂仍处于停机状态, 供应端趋紧。不过, 第一船澳大利亚菜籽可能会于本月中旬压榨, 且温度下滑, 水产养殖需求转弱, 菜粕刚需下滑。同时, 国内进口大豆拍卖消息落地, 对国内粕类市场有所利空, 且豆粕替代优势良好, 削弱菜粕需求预期。菜粕市场处于供需双弱局面。盘面来看, 受美豆下跌拖累, 国内粕类同步下跌, 近期菜粕总体维持偏弱震荡。关注中国对美豆的采购情况以及中加贸易政策能否迎来突破。   |         |        |                          | <br>更多观点请咨询! |       |
| 菜油观点总结 | 加拿大统计局报告显示, 全国油菜籽产量增长13.3%至2,180万吨, 高于统计局9月公布的2003万吨, 也高于市场此前预期的2125万吨。且本年度加菜籽出口明显下滑, 继续牵制期市场价格。其它方面, MPOB报告显示, 11月底马棕库存较上月增加13.04%至284万吨, 高于市场预估的266万吨。且前10日马棕出口仍呈现下滑状态, 出口依然偏弱, 拖累马棕回落。不过, 后期产地棕榈油步入减产季, 关注季节性减产的兑现程度。国内方面, 中加贸易谈判仍未能就油菜籽关税问题达成相关协议, 进口菜籽供应结构性收紧, 现阶段油厂基本处于停机状态, 菜油也将继续维持去库模式, 对其价格形成支撑。不过, 第一船澳大利亚菜籽可能会于本月中旬压榨, 且豆粕供应充裕, 替代优势良好, 使得菜油需求维持刚需为主。总的来看, 近来菜油市场继续消化加菜籽产量超预期以及澳菜籽抵港带来的利空, 期价继续下跌。 |         |        |                          |   |       |

## 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