

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)	8387	321	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2767	33
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-14	10	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	113	2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	382748	38719	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	729467	18977
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-67527	16289	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-180465	12485
	仓单数量:菜油(日,张)	1421	-21	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)	640.1	16.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5627	62
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8040	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2760	80
	平均价:菜油(日,元/吨)	8073.75	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4620.71	98.07
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6040	-100	油粕比	2.97	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-26	-49	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-7	47
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8010	170	菜豆油现货价差(日,元/吨)	200	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8130	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	10	90
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3300	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	540	-60
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.44	0.34	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11411	-462
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	37.65	9.3	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-44	-60
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	30.8	3.3	进口油菜籽周度开机率(周,%)	28.94	6.84
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	13	-7	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	20.77	-1.34
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	6.63	1.49	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.1	0.1
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.88	0.9	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.94	-5.13
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.7	1.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.19	-0.17	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.72	0.37
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2701.7	-83.2	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5405	-175
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	497.3	57.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.02	-0.41	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.01	1.7
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.9	0.02	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.58	0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.93	2.75	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.92	3.14
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.98	6.83	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.19	2.01
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨，其中基准期约收高2.86%，创下自去年11月以来的最大单周涨幅，主要受到空头回补的提振。截至收盘，油菜籽期货上涨12.8加元到17.8加元不等，其中5月期约收高17.1加元，报收626.9加元/吨；7月期约收高17.8加元，报收640.6加元/吨；11月期约收高16.4加元，报收654.3加元/吨。					
菜粕观点总结	巴西大豆价格优势良好，且出口旺季来临挤占美豆出口份额。另外，美国大豆种植天气较好，也对市场施压，美豆价格持续承压。不过，在欧洲遭遇低温雨雪天气引发供给担忧的刺激下，菜籽大幅反弹，叠加巴西大豆贴水持续坚挺，提振美豆市场走强，带动国内粕价。国内市场而言，油厂开机率保持高位，菜粕产出压力仍存。不过，随着温度回升，水产养殖逐步启动，刚需向好。豆粕市场而言，随着巴西大豆收割推进，近来大豆大量到港回暖，市场供应逐步转松，且5、6月大豆到港量或超千万吨，供应端压力增幅明显，限制豆粕市场价格。盘面来看，受菜籽及美豆走强提振，菜粕震荡收涨，短线参与为主。					
菜油观点总结	根据GFS天气预报，欧洲菜籽产区未来一周将面临霜冻灾害，局部地区平均气温将低于往年均值近10℃。欧洲菜籽主产区出现的“倒春寒”，使得菜籽近一半的面积受灾。或将影响欧洲产区菜籽产量，使得全球菜籽供需格局再度转紧。其它油籽方面，巴西大豆收割已逾八成，出口销售加快，挤占美豆出口份额，牵制美豆价格。随着马来和印尼进入产量恢复阶段，产地供应压力有望增加，马棕价格高位回落。国内方面，油厂开机率保持高位，菜油产出压力仍存，且菜油直接进口量同步增加，增添市场供应，而需求仍处于传统淡季，菜油自身基本面支撑有限。不过，有消息称，近期菜油进口略有趋严，后续进口采购持谨慎态度。盘面来看，在欧洲遭遇低温雨雪天气引发供给担忧的刺激下，菜油增仓飙涨，关注菜棕价差修复的可能。					
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					

研究员： 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101  
助理研究员： 谢程琪 期货从业资格号F03117498

## 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