

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)	9130	86	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2390	29
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	52	17	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-47	-1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	220345	15404	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	662451	17751
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-18486	5499	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-45495	-5351
	仓单数量:菜油(日,张)	3297	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)	611.4	7.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5448	116
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9900	-150	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2440	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	10018.75	-150	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7456.26	97.53
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.95	-0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	770	-236	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	50	-29
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8450	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1450	-200
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8570	80	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1330	-230
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	660	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	95.27	3	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)	0.2	0.2	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	626	18
	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	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)	0.3	-0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	26.7	-1.4	华东地区菜粕库存(周,万吨)	16.7	-0.3
	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)	24.6	-1.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.4	-0.34	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)	2977.9	20.9	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	6057	858
	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,%)	18.06	-0.38	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.05	-0.39
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	13.87	-0.12	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	11.59	-0.08
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.68	0.05	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.69	0.06
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.15	0	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.21	-0.78
行业消息	1月5日（周一），洲际交易所（ICE）油菜籽期货上涨逾1%，但仍维持在自圣诞节前以来的窄幅波动区间内。3月油菜籽期货合约上涨6.90加元或1.14%，至每吨610.80加元。					 更多资讯请关注！
菜粕观点总结	美豆出口季，阶段性供应充裕，且巴西大豆丰产预期较高，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，美豆市场压力仍存。国内方面，近月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。同时，进口大豆通关政策收紧影响近月供应。不过，随着澳大利亚菜籽陆续到港，边际供应略有增加，且中加贸易关系缓和预期升温，增强远期供应压力。同时，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，整体随豆粕波动。					 更多观点请咨询！
菜油观点总结	加菜籽供需格局相对宽松，继续牵制其市场价格。其它方面，马棕减产幅度相对温和，而出口量仍然下降较多，累库压力增加。国内方面，现阶段油厂继续处于停机状态，菜油也维持去库模式，对其价格形成支撑，菜油基差维持高位。并且进口大豆通关政策收紧影响近月供应。不过，随着澳大利亚菜籽陆续到港后期进入压榨，且中加贸易关系缓和预期升温，增强远期供应压力。盘面来看，受豆油走强提振，菜油同步上涨。关注中加贸易关系和放开澳菜籽商业采买的可能。					
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，中加贸易关系走向					

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。

