

| 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。  |          |       |                          | <br>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。 |          |       |                          | <br>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。

瑞达研究