

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	菜粕09合约收盘价(日, 元/吨)	2,429.00	-44.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	8,615.00	-23.00↓
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	-34.00	-10.00↓	菜油9-1价差(日, 元/吨)	-144.00	0.00
	菜粕持仓量(日, 手)	972,823.00	-7082.00↓	菜油持仓量(日, 手)	244,203.00	-9518.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-296,752.00	+10303.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-17,843.00	-4568.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	3,201.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	670.60	-7.80↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,230.00	+64.00↑
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	2,400.00	-60.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	8,600.00	-180.00↓
	油菜籽到港完税价(日, 元/吨)	5,040.54	-71.98↓	国产菜油价格(日, 元/吨)	15,500.00	0.00
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,100.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.58	+0.01↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	-29.00	-16.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	-15.00	-157.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	7,830.00	-140.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	770.00	-40.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,750.00	-180.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	850.00	0.00
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,060.00	-20.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	660.00	+40.00↑
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	2,000.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,560.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	60.88	+15.48↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-174.00	-36.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	40.40	-0.90↓	进口油菜籽开机率(周, %)	34.19	+1.21↑
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	30.44	+8.83↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	12.00	-2.00↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.00	0.00	菜籽油华东库存(周, 万吨)	27.87	-0.23↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	4.55	+0.60↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	13.28	+2.53↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	20.25	+1.33↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	6.60	+0.50↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	6.58	-0.58↓	菜油提货量(周, 万吨)	4.27	+0.16↑
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,717.60	+148.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	4,609.00	+335.00↑
				食用植物油产量(月, 万吨)	438.60	+36.90↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	26.47		菜粕平值看跌期权波动率(%)	25.62	
	标的20日历史波动率(%)	23.39		标的60日历史波动率(%)	20.87	
	菜油平值看涨期权波动率(%)	20.70		菜油平值看跌期权波动率(%)	20.56	
	标的20日历史波动率(%)	22.20		标的60日历史波动率(%)	20.20	
行业消息	1、周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘下跌，其中基准期约收低1.15%，追随外部植物油市场的跌势。截至收盘，油菜籽期货下跌3.3加元到7.8加元不等，其中11月期约收低7.8加元，报收670.6加元/吨；1月期约收低7.7加元，报收675.1加元/吨；3月期约收低6加元，报收677.9加元/吨。					
观点总结 菜粕	美国农业发布的作物进展周报显示，截至7月21日当周，美国大豆优良率为68%，与上周持平，符合市场预期，上年同期为54%。现阶段大豆优良率处于近几年来偏高水平，且短期内天气状况继续保持良好，持续牵制美豆市场价格。不过，美豆仍处于关键生长期，一项大宗商品研究报告显示，预计8月北美大部分地区天气温暖干燥。如果得到证实，将在很大程度上对作物产生不利影响，也刺激天气升水预期增强，密切关注美豆种植区后期天气状况。国内市场而言，进口菜籽持续到港，叠加国产菜籽供应充足局面不变，菜粕产供量总体有保障且供应压力较大。且据监测显示，截止到2024年第29周末，国内进口压榨菜粕库存量为4.8万吨，较上周的4.0万吨增加0.8万吨，环比增加21.52%。供应压力下库存水平连续提升。豆粕市场而言，近月进口大豆到港持续较多，油厂开机率将维持高位，豆粕库存压力来到近年来最高，部分工厂有胀库的现象。盘面来看，菜粕持仓继续减少，期价偏弱震荡。短期在情绪带动下，菜粕盘面波动较大，关注前期低位附近支撑情况，短线参与为主。					
观点总结 菜油	当前加拿大油菜处于开花期，虽然气温高于正常水平，但是由于前段时间的降水充裕，土壤水分依旧处于正常水平。根据加拿大发布的作物报告来看，截至7月16日，艾伯塔省和萨斯喀彻温省菜籽优良率分别为71.8%和70%，远高于上周的67.4%和60%。作物优良率较高，继续牵制其市场价格。不过，近日大草原部分地区出现高温炎热天气，若持续的高温且缺乏降水的天气，可能造成土壤墒情连续下降，或将导致油菜籽出现减产风险。其它方面，美豆优良率相对较好，天气忧虑或不及预期。且国际油价下跌，同样拖累油脂市场。国内方面，进口大豆和菜籽集中到港，油厂开机率保持高位，供应相对充裕。而油脂消费处于淡季，国内三大食用油库存总量保持增势，菜油基本面相对偏弱。盘面来看，今日菜油偏弱震荡，持仓量继续减少，市场波动加剧，短线参与为主。					
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					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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