

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)	8724	-8	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2623	-5
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-119	-14	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	21	3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	282399	-13949	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	998437	-19355
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-39337	-7223	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-284714	1023
	仓单数量:菜油(日,张)	2736	1254	仓单数量:菜粕(日,张)	1745	1008
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	659	9.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5392	-52
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8860	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2600	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8866.25	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4968.01	42.48
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6100	0	油粕比	3.37	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	128	59	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-23	5
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7980	-100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	780	30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8030	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	730	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3220	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	620	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.07	-1.27	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11411	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	45.41	-1.67	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	34	-7
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	40.4	3.4	进口油菜籽周度开机率(周,%)	36.21	1.71
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	-1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	30.44	8.83
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	10.15	0	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	4.33	0.88
	华东地区菜油库存(周,万吨)	29.27	-1.28	华东地区菜粕库存(周,万吨)	16.26	-1.42
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6.3	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)	5.23	0.36	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.77	-1.49
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2569.6	72.2	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4274	359
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	401.7	26.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.87	1.22	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.88	1.1
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	20.03	-0.09	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.04	-0.01
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.15	-0.52	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.14	-0.53
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.81	0.01	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.05	-0.02
行业消息	周五, 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1.3%, 创下一个月来的最高点, 主要原因是芝加哥豆油期货走强, 空头回补活跃。截至收盘, 油菜籽期货上涨8.3加元到11.4加元不等, 其中11月期约收高8.3加元, 报收658.2加元/吨; 1月期约收高8.5加元, 报收668.5加元/吨; 3月期约收高9.5加元, 报收676.2加元/吨。					
	更多资讯请关注!					
菜粕观点总结	美豆旧作季度库存高于预期且新作生长初期优良率较好, 丰产预期较高。不过, 现阶段新季美豆逐步进入关键生长期, 且种植面积下滑, 更增添后期天气扰动情绪, 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, 叠加国产菜籽处于集中上市阶段, 国内油菜籽供应总体充足局面不变, 菜粕产供量总体有保障且供应压力较大。不过, 随着华南地区天气转晴, 水产饲料用量有所增加, 利好菜粕需求。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, 豆粕库存压力继续增加, 限制豆粕市场价格。盘面来看, 近日菜粕维持震荡, 短线参与为主。					
	更多观点请咨询!					
菜油观点总结	加拿大统计局预计油菜籽种植面积为2200.7万英亩, 明显高于3月预估的2139.4万英亩。同时, 当前油菜籽播种基本结束, 大部分油菜已经进入发芽期和苗期, 短期内加拿大菜籽主产省作物天气继续保持良好, 提升产量前景, 给加籽市场带来压力。不过, 前期降水偏多, 气温偏低, 一定程度上会延迟油菜的发芽时间, 甚至部分地区, 作物出现叶病和根腐病, 增添市场忧虑。其它方面, MPOB报告发布前, 调查结果显示, 马来西亚6月底棕榈油库存预计环比增加4.53%至183万吨, 为连续第三个月增加。且印尼澄清征收关税计划并非针对中国等特定国家, 市场情绪降温。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, 市场情绪降温, 叠加基本面偏弱, 今日菜油减仓回落, 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!

**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