

| 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。 | | | |  <p>更多资讯请关注!</p> | |
| 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。 | | | |  <p>更多观点请咨询!</p> | |
| 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