

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)	8571	-153	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2551	-72
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-120	-1	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	15	-6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	271872	-10527	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	1040074	41637
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-51002	-11665	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-285516	-802
	仓单数量:菜油(日,张)	2901	165	仓单数量:菜粕(日,张)	1715	-30
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	648.5	-10.5	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)	8760	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2600	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8766.25	-100	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	3.32	-0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	36	-92	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	0
	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)	-53	-69
	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,%)	27.37	-8.84
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)	10.25	0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	4.25	-0.08
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.85	-0.42	华东地区菜粕库存(周,万吨)	17.72	1.46
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6.3	0	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.44	-0.79	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.98	0.21
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,%)	21.85	-1.02	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.84	-1.04
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	21.96	1.93	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.76	0.73
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.51	0.36	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.5	0.36
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	19.77	0.96	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.4	0.35
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌，其中基准期约收低3%，对上周的大涨行情进行整理。截至收盘，油菜籽期货下跌8.5加元到10.4加元不等，其中11月期约收低9.80加元，报收648.40加元/吨；1月期约收低10.3加元，报收658.20加元/吨；3月期约收低10.4加元，报收665.80加元/吨。				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2024年7月7日当周，美国大豆优良率为68%，高于市场预期的67%，前一周为67%，上年同期为51%。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，受美豆下跌拖累，菜粕增仓下跌，短期表现偏弱。				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	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，菜油减仓回落，短线参与为主。					

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