

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)	8305	-266	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2514	-37
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-132	-12	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	14	-1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	281550	9678	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	1009325	-30749
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-54487	-3485	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-275682	9834
	仓单数量:菜油(日,张)	3001	100	仓单数量:菜粕(日,张)	1538	-177
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	633.4	-15.1	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)	-83	-30
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	44.8	4.4	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,%)	22.22	0.37	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.21	0.37
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.2	0.23	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.91	0.14
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.71	-0.8	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.7	-0.8
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.47	2.69	历史波动率:60日:菜油(日,%)	21.38	0.98
行业消息	周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘大幅下挫，其中基准期约收低2.6%，主要受到芝加哥大豆及制成品市场走低的拖累。截至收盘，油菜籽期货下跌15.40加元到16.60加元不等，其中11月期约收低16.1加元，报收632.3加元/吨；1月期约收低16.6加元，报收641.6加元/吨；3月期约收低16.4加元，报收649.40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，后期天气扰动情绪仍存，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，菜粕期价同步下滑，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，虽然气温高于正常水平，但土壤水分充足，加上降雨提高，将使该地区的作物能够抵御高温天气。这也意味着农作物长势有机会赶上正常水平，提升产量前景，给加籽市场带来压力。其它方面，马来MPOB报告显示，马来西亚6月月末库存为182.95万吨，较5月的175.32万吨增加7.63万吨,环比增加4.35%，符合市场预期。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。另外，国际油价下跌也给油脂市场带来外溢压力。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，菜油明显回落。					

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