

撰写人: 许方莉 从业资格号: F3073708 投资咨询从业证书号: Z0017638

| 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01合约收盘价(日, 元/吨)   | 2,848.00   | +15.00↑   | 菜油01合约收盘价(日, 元/吨)  | 11,005.00       | +128.00↑  |
|            | 菜粕9-1价差(日, 元/吨)   | 625.00     | -9.00↓    | 菜油9-1价差(日, 元/吨)    | 862.00          | +6.00↑    |
|            | 菜粕持仓量(日, 手)   | 358,659.00 | -1147.00↓ | 菜油持仓量(日, 手)        | 131,881.00      | +4896.00↑ |
|            | 菜粕期货前20名净持仓(日, 手)   | -3,931.00  | -1937.00↓ | 菜油期货前20名净持仓(日, 手)  | 1,292.00        | -2712.00↓ |
|            | 菜粕仓单(日, 张)  | 955.00     | 0.00      | 菜油仓单(日, 张)         | 0.00            | 0.00      |
|            | ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)  | 818.40     | +3.00↑    | 菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)  | 6,461.00        | -17.00↓   |
| 现货市场       | 江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)  | 3,550.00   | 0.00      | 江苏菜油价格(日, 元/吨)     | 12,910.00       | +300.00↑  |
|            | 油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)   | 6,658.83   | +170.31↑  | 菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨) | 13,908.95       | +356.60↑  |
|            | 国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)   | 6,900.00   | -200.00↓  | 油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)    | 3.64            | +0.08↑    |
|            | 菜粕主力合约基差(日, 元/吨)  | 702.00     | -15.00↓   | 菜油主力合约基差(日, 元/吨)   | 1,905.00        | +172.00↑  |
| 替代品现货价格    | 江苏南京豆油价格(日, 元/吨)  | 10,620.00  | +170.00↑  | 与菜油价差(日, 元/吨)      | 2,290.00        | +130.00↑  |
|            | 广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)   | 10,170.00  | +90.00↑   | 与菜油价差(日, 元/吨)      | 2,740.00        | +210.00↑  |
|            | 江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)   | 4,320.00   | +20.00↑   | 与菜粕价差(日, 元/吨)      | 770.00          | +20.00↑   |
| 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)   | 1,470.00        | 0.00      |
|            | 油菜籽进口量(月, 万吨)   | 5.40       | -7.63↓    | 油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)  | -107.00         | -57.00↓   |
|            | 沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)  | 10.10      | -3.30↓    | 进口油菜籽开机率(周, %)     | 14.04           | -1.32↓    |
| 产业情况       | 颗粒菜粕进口量(月, 万吨)  | 21.07      | -2.74↓    | 菜籽油进口量(月, 万吨)      | 7.00            | 0.00      |
|            | 华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)   | 13.60      | -0.60↓    | 菜籽油华东库存(周, 万吨)     | 13.65           | -1.65↓    |
|            | 沿海地区菜粕库存(周, 万吨)   | 3.87       | -1.33↓    | 菜籽油沿海库存(周, 万吨)     | 1.53            | -0.18↓    |
|            | 华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)   | 20.11      | +1.84↑    | 菜籽油广西库存(周, 万吨)     | 0.90            | +0.20↑    |
|            | 菜粕提货量(周, 万吨)  | 2.92       | +1.15↑    | 菜油提货量(周, 万吨)       | 3.03            | +1.25↑    |
| 下游情况       | 水产饲料产量(月, 吨)  | 344.00     | +92.00↑   | 餐饮收入(月, 亿元)        | 3,694.20        | -71.50↓   |
|            | 饲料总产量(月, 吨)   | 2,458.00   | +124.00↑  | 食用植物油产量(月, 万吨)     | 384.00          | -13.90↓   |
| 期权市场       | 菜粕平值看涨期权波动率(%)  | 26.63      |           | 菜粕平值看跌期权波动率(%)     | 27.55           |           |
|            | 标的20日历史波动率(%)   | 26.91      | -0.15↓    | 标的60日历史波动率(%)      | 45.84           | -0.15↓    |
| 行业消息       | <p>1、周五洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘互有涨跌, 呈现近强远弱态势, 其中基准期约收高0.4%。截至收盘, 11月期约收高3加元, 报收818.40加元/吨; 1月期约收高2.50加元, 报收826.90加元/吨; 3月期约收高1.40加元, 报收832.80加元/吨。</p> <p>2、</p>  |            |           |                    | <p>更多资讯请关注!</p> |           |
| 观点总结<br>菜粕 | <p>目前加拿大产区天气相对良好, 且天气炒作时间缩短, 新作产量预计在2000万吨的正常水平, 对新季油菜籽价格有所牵制。且预报显示未来6-10日美国大豆主产区降雨量有望高于常值, 利于美豆生长条件的改善, 美豆价格承压。国内方面, 油菜籽进口量持续偏低, 菜粕产出有限, 且目前仍是水产养殖旺季, 菜粕刚性需求仍在, 对菜粕价格有所支撑。不过国内市场通过直接进口菜粕来弥补其供应缺口, 菜粕直接进口量持续处于同期高位。且随着近期开机率回升, 沿海菜粕库存水平持续维持同期最高位。豆粕来看, 三季度大豆进口到港量低于往年同期, 豆粕产出减少, 且生猪养殖利润恢复, 饲用需求预期增加, 提振粕类市场。盘面来看, 近期菜粕走势较为震荡, 暂且观望。</p>  |            |           |                    | <p>更多观点请咨询!</p> |           |
| 观点总结<br>菜油 | <p>目前加拿大产区天气相对良好, 且天气炒作时间逐步缩短, 新作产量预计在2000万吨左右的正常水平, 对油菜籽价格有所牵制。同时, 马来棕榈处于增产季, 叠加印尼加速出口, 使得马棕库存处于累积状态。另外, 随着乌克兰油籽大幅离港, 油脂供应有所增加。不过, GAPKI最新公布的数据显示, 印尼6月底库存环比降低7.6%至668万吨, 显著低于预期, 对油脂市场有所支撑。国内市场方面, 油菜籽及菜籽油进口量持续维持最低水平, 菜油供应压力有限, 且三大油脂的整体库存仍然处于同期最低位。另外, 大豆到港量偏低, 豆油产出有限, 支撑国内油脂市场价格。不过, 随着印尼出口节奏加快, 预计本月将有数船进口棕榈油陆续到港, 改善国内进口植物油不足状态, 且原油价格下跌, 以及国内经济数据疲软, 市场氛围较为悲观。盘面来看, 受宏观氛围及油脂远期供应预期增加影响, 菜油期价滞涨回落, 暂且观望或短线顺势交易为主。</p> |            |           |                    |                 |           |
| 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  |            |           |                    |                 |           |