

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)	9492	36	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2682	-76
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	53	0	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	270	-44
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	211985	-8793	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	512685	-25919
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	12249	4034	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	22215	-11788
	仓单数量:菜油(日,张)	3487	0	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	698.4	8.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5082	-83
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9550	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2570	-90
	平均价:菜油(日,元/吨)	9590	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4990.05	42
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.5	-0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	94	-79	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-112	-14
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8330	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1270	-80
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9050	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	550	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2860	-60	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	290	30
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	89.77	0.21	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	18.45	-15.1	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	238	-65
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	20	5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	15.72	5.86
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	34	10	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	28.79	4.13
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	9.25	-0.04	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.2	-0.31
	华东地区菜油库存(周,万吨)	58.45	-0.82	华东地区菜粕库存(周,万吨)	35.13	-2.91
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.6	-0.32	华南地区菜粕库存(周,万吨)	27	-1.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.91	-0.38	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.32	-0.14
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2762.1	98.1	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4578.2	411.2
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	440.4	-87			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.07	2.19	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.07	2.18
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.55	3.01	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.53	0.69
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.33	1.44	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.33	1.44
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	10.84	0.09	历史波动率:60日:菜油(日,%)	12.67	-0.23
行业消息	7月23日(周三), 洲际交易所(ICE) 油菜籽期货收高, 追随植物油市场升势。交投最活跃的11月油菜籽期货收高8.10加元, 结算价报每吨698.10加元。			 更多资讯请关注!		
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25年7月20日当周, 美国大豆优良率为68%, 低于分析师预期的71%, 前一周为70%, 上年同期为68%。尽管优良率低于预估, 但仍处于同期高位, 且现阶段美豆产区天气良好, 丰产预期强烈。不过, 美国与菲律宾、日本等多国达成贸易协议, 提振市场情绪。国内方面, 油厂开机率相对偏高, 豆粕延续累库态势, 对粕类市场价格形成压制。同时, 未来生猪存栏存在下降预期, 且农业农村部再度强调持续推进豆粕减量替代, 降低需求预期。不过, 四季度买船的不确定性给远期市场带来支撑。菜粕自身而言, 水产养殖旺季来临, 菜粕饲用需求提升。不过, 豆粕替代优势良好, 削弱菜粕需求预期。另外, 市场关注中美贸易谈判消息。盘面来看, 前期连续上涨后, 今日菜粕减仓回落, 短线参与为主。			 更多观点请咨询!		
菜油观点总结	现阶段加菜籽生长进入“天气主导”阶段。本周加拿大平原地区的炎热天气减少, 且出现有利降雨, 对市场带来一定压力。且据路透社7月16日报道, 澳大利亚即将与我国达成协议, 允许澳大利亚供应商试验性地向中国运送油菜籽货物, 中澳之间的油菜籽贸易有望得到恢复。其它方面, 高频数据显示, 7月1-20日马棕产量增加而出口有所下滑, 牵制棕榈油价格。不过, 印尼出口大幅增加, 且美国和印尼生柴方面消息利多, 提振油脂市场。国内方面, 油脂消费淡季, 国内植物油供给较为宽松, 且菜油油厂库存压力持续偏高, 继续牵制市场价格。不过, 油厂开机率降低, 菜油产出压力明显减弱。同时, 三季度菜籽买船较少, 远期压力或下滑。盘面来看, 受棕榈上涨提振, 菜油同步收高, 但中澳贸易有望恢复, 近日菜油表现弱于豆棕, 短期波动加剧。					

## 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