

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)	8661	-249	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2735	-51
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-132	-13	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	72	-11
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	323469	-11907	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	886752	-11187
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-66376	2266	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-213873	16069
	仓单数量:菜油(日,张)	0	0	仓单数量:菜粕(日,张)	1237	1237
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	661.6	2.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5590	-80
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8930	-70	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2700	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8900	-85	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4826.91	43.49
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	3.21	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	20	-167	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-35	31
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8070	-150	菜豆油现货价差(日,元/吨)	710	-50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7980	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	850	-70
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3360	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	660	-20
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	88.39	0.32	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)	47.08	9.43	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	84	111
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	33.5	-9.1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	32.51	0.43
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	15	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	21.61	-2.89
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	9.25	-0.25	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.73	0.83
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.85	-0.6	华东地区菜粕库存(周,万吨)	21.28	-0.84
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.25	0.25	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.13	1.14	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.81	0.1
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2497.4	-137	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	3915	-49
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	375.3	-60.1			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.66	0.41	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.67	0.41
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	20.04	-0.56	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	20.37	0.37
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.71	0.09	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.72	0.09
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.85	2.37	历史波动率:60日:菜油(日,%)	18.83	1.03
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互有涨跌, 其基准期约收高0.12%, 主要受到外部植物油市场走强的支持。不过国际原油期货走低, 农户销售步伐加快, 限制大盘的涨势。截至收盘, 油菜籽期货上涨0.8加元到下跌1.9加元不等, 其中7月期约收高0.8加元, 报收661加元/吨; 11月期约收平, 报收683.2加元/吨; 1月期约收低0.8加元, 报收690.2加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	随着南里奥格兰德州暴雨影响减弱, 巴西大豆总产量维持高位且集中出口季供应压力仍存。同时, USDA在每周的作物生长报告中称, 截止5月26日当周, 美豆种植率为68%, 高于市场预期的66%, 此前一周为52%, 去年同期为78%, 五年均值为63%。美豆种植进度加快, 且降雨对作物生长有利, 对国际豆价施压。关注美豆种植区后期天气状况。国内市场而言, 油菜籽到港充裕, 油厂开机率保持高位, 菜粕产出压力仍存。不过, 随着温度回升, 水产养殖刚需向好, 菜粕库存压力不大。豆粕市场而言, 5月份以来, 随着进口大豆到港增多, 油厂进口大豆、豆粕库存逐步回升, 市场供应逐步转松, 且6、7月大豆月均到港预估超千万吨, 油厂开机率将维持高位, 豆粕库存继续增加, 限制豆粕市场价格。盘面来看, 受美豆走弱拖累, 菜粕延续偏弱震荡, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	目前加拿大油菜籽正处于播种发芽期, 由于连续降雨, 播种进度较往年延迟, 但是降水补充了干旱地区的土壤水分, 目前墒情较好, 且未来两周作物天气继续保持良好的, 提升产量前景, 给加籽市场带来压力。其它油籽方面, 美豆播种进展迅速, 市场做多情绪降温, 油脂滞涨回调。马来步入增产季, 供应压力明显增加, 库存有增加的预期。不过, ITS发布的数据显示, 马来5月棕榈油产品出口量较上月大幅增加22.1%, 马棕出口改善, 给市场提供一定支撑。国内方面, 油厂开机率保持高位, 菜油产出压力仍存, 且随着气温的升高, 市场对油脂的需求转弱, 导致菜油走货疲软, 油厂库存持续处于高位, 市场供应充裕。菜油自身基本面相对偏弱。盘面来看, 菜油减仓下跌, 高位震荡加剧, 关注9000附近压力。					

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