

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)	8583	-78	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2758	23
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-129	3	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	87	15
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	320741	-2728	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	856299	-30453
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-68770	-2394	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-210335	3538
	仓单数量:菜油(日,张)	0	0	仓单数量:菜粕(日,张)	1187	-50
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	632.7	-28.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5563	-27
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8830	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2690	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8800	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4896.46	69.55
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	3.2	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	169	149	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-68	-33
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7970	-100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	760	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7850	-130	菜棕油现货价差(日,元/吨)	850	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3340	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	650	-10
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)	-53	-137
	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)	18.42	-2.86
	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)	5.33	1.2	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.44	-1.37
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,%)	22.88	-0.78	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.87	-0.8
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.06	-2.99	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	20.43	0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.83	0.12	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.82	0.1
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.14	-0.71	历史波动率:60日:菜油(日,%)	18.95	0.13
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大幅下跌，其中基准期约收低4.02%，跌破了近期支撑位，创下一个月来的最低水平，因为芝加哥大豆和豆油期货走低，大草原天气条件相对有利。截至收盘，油菜籽期货下跌25.8加元到28.8加元不等，其中7月期约收低26.6加元，报收634.4加元/吨；11月期约收低26加元，报收657.2加元/吨；1月期约收低25.8加元，报收664.4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6月2日当周，美豆种植率为78%，低于市场预期的80%，此前一周为68%，去年同期为89%，五年均值为73%。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，且国际油价大幅下挫，带动油脂集体走弱。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，马棕出口明显改善，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，菜油继续减仓下跌，短期有转弱倾向。					
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					

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