


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)	8388	64	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2586	-7
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-114	-4	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	14	-11
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	313552	-6285	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	933503	12436
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-75528	6170	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-236515	-9315
	仓单数量:菜油(日,张)	358	0	仓单数量:菜粕(日,张)	887	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	626.1	1.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5500	-16
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8400	90	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2560	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8388.75	111.25	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4764.21	14.04
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6160	0	油粕比	3.21	0.07
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	76	54	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-26	-13
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8100	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	300	-80
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7860	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	590	-10
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3260	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	700	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	88.34	-0.05	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)	83	32
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	40.7	-0.7	进口油菜籽周度开机率(周,%)	26.52	-4.7
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)	9.45	-0.35	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.9	-0.13
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.8	0.35	华东地区菜粕库存(周,万吨)	19.29	1.1
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.7	-0.4	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.34	-2.5	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.76	-1.14
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)	4274	359
	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,%)	21.97	0.39	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.97	0.39
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	21.71	0.02	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.81	-0.05
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.45	-0.05	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.44	-0.09
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.51	0.14	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.17	0.06
行业消息	周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘上涨，扭转早盘的跌势，不过收盘价低于当日盘中高点，基准期约收高0.3%。截至收盘，油菜籽期货上涨1.5加元到4.1加元不等，其中7月期约收高4.1加元，报收609.4加元/吨；11月期约收高1.8加元，报收626.1加元/吨；1月期约收高2.3加元，报收632.6加元/吨。				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	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月度报告将美豆2023/24年度结转库存调高至3.5亿蒲式耳，高于5月预估的3.4亿蒲式耳，同时，2024/25年度新作结转库存也上调至4.55亿蒲式耳，高于上月预估的4.45亿蒲式耳，也高于分析师平均预期的4.48亿蒲式耳，报告整体略偏空。不过，美豆后期逐步进入天气市，关注美豆种植区后期天气状况。国内市场而言，进口菜籽陆续到港，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，水产养殖旺季刚需向好，菜粕库存压力不大。豆粕市场而言，随着进口大豆到港增多，油厂开机率将维持高位，豆粕库存连续回升，市场供应压力增加，限制豆粕市场价格。盘面来看，菜粕维持偏弱震荡，短期偏空思路对待。				 <p>更多观点请咨询！</p>	

菜油观点总结	由于连续降雨，降水较往年偏多，播种进度较往年延迟。当前油菜籽播种基本结束，土壤墒情较好，有六成的油菜已经萌芽。且短期内加拿大菜籽主产省的降水处于正常水平范围，作物天气继续保持良好，提升产量前景，给加籽市场带来压力。其它油籽方面，新季美豆种植接近尾声，种植初期天气状况良好，优良率较高，短期继续施压美豆价格。本月初马来出口降幅较高，给棕榈油市场带来较大压力。不过，国际油价走势偏强，且美豆后期步入天气市，对油脂市场有所提振。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，市场阶段性表现出供过于求的局面，现货价格连续下滑，菜油基本面相对偏弱。盘面来看，前期连续下跌后近日跌势略有放缓，今日菜油窄幅震荡收高，短期仍以逢高抛空思路对待。
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。