

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)	8866	85	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2878	-1
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-76	7	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	135	10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	396849	15969	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	748863	-10233
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-88911	-1919	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-139425	4264
	仓单数量:菜油(日,张)	3259	3259	仓单数量:菜粕(日,张)	2300	2300
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	668.4	7.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5755	67
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8840	220	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2860	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8821.25	220	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4800.83	32.59
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	3.08	0.07
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	59	NAN	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-18	21
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8000	20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	860	70
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7920	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1020	70
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3460	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	600	0
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	-462
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	37.65	9.3	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-46	-20
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	41.8	7.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	23.1	-4.51
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	19	6	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	24.5	3.73
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	8.8	1.43	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.87	0.08
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.52	-0.3	华东地区菜粕库存(周,万吨)	20.53	5.66
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.55	1.05	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.26	0.68	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.58	0.45
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2634.4	-67.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	3964	-1441
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	435.4	-61.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.79	0.87	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.8	0.9
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	25.16	-0.23	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.97	-0.09
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.71	1.26	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.68	1.23
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.95	-0.17	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.38	0.06
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上涨，基准期约收高0.65%，追随芝加哥豆油市场的涨势。截至收盘，油菜籽期货上涨4.3加元到6.2加元不等，其中7月期约收高4.3加元，报收667.9加元/吨；11月期约收高5.4加元，报收687加元/吨；1月期约收高5.7加元，报收693.4加元/吨。					
菜粕观点总结	美国农业部周五公布的5月供需报告显示，2023/24年度巴西大豆产量调低100万吨，降低0.65%。维持阿根廷2023/24年度大豆产量不变。南美大豆产量下调幅度低于预期。且报告显示美国2024/25年度大豆产量预估为44.5亿蒲式耳，2023/24年度预估为41.65亿蒲式耳。期末库存预估为4.45亿蒲式耳，2023/24年度预估为3.4亿蒲式耳。全球2024/25年度大豆产量预估为4.2226亿吨，2023/24年度预估为3.9695亿吨。期末库存预估为1.285亿吨，2023/24年度预估为1.1178亿吨。新年度美国和全球大豆产量和期末库存均有望提升，供需格局继续转松，报告整体利空。不过，巴西南里奥格兰州降雨将要断断续续持续到本月20日，市场认为USDA报告对巴西大豆产量下调预测相对保守。同时，美豆油强势反弹，提振美豆市场价格。国内市场而言，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。豆粕市场而言，随着巴西大豆收割接近尾声，近来大豆到港量提升，市场供应逐步转松，且5、6月大豆到港量或超千万吨，供应端压力增幅明显，豆粕进入累库进程中，限制豆粕市场价格。盘面来看，油脂走势偏强，对粕类价格有所牵制，菜粕维持窄幅震荡，短线参与为主。					

更多资讯请关注！

更多观点请咨询！

菜油观点总结	近日加拿大产区迎来有益的降雨，给价格带来压力，且欧洲倒春寒事件炒涨情绪逐步释放，近日市场关注点转向加籽产区天气状况。其它油籽方面，马来MPOB报告显示，马来西亚4月底棕榈油库存为174万吨，较前月增长1.85%，整体有所利空。不过，因阿根廷和巴西大豆压榨厂出现停产引发供应担忧，且市场传言称，拜登政府可能提高中国生产的电动汽车等商品的关税，中国废食用油可能被纳入这批关税之中。如果美国减少进口这种廉价的低碳生物柴油原料，对豆油构成支持。使得美豆油强势反弹，提振国内油脂市场。国内方面，油厂开机率保持高位，菜油产出压力仍存，且油厂库存持续处于高位，市场供应充裕。同时，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，不少贸易商反馈走不动货。菜油自身基本面支撑相对有限。但国际菜籽走高，成本端支撑增强，且豆油走强同样提振菜油市场价格。盘面来看，受外盘油脂走强提振，菜油增仓上涨，菜棕价差走扩继续持有。
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。