



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)	8329	56	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2606	15
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-95	13	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	11	-6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	316723	4091	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	1002367	24159
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-75469	11420	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-275769	-4615
	仓单数量:菜油(日,张)	0	-978	仓单数量:菜粕(日,张)	0	-887
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	600	-16.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5616	67
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8250	-160	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2550	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8223.75	-160	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4726.81	-31.32
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6100	0	油粕比	3.17	-0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-23	-58	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-56	-15
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7930	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	320	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7800	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	450	-40
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3260	10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	710	10
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)	187	131
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	37	-3.7	进口油菜籽周度开机率(周,%)	34.5	7.98
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)	10.15	0.7	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.45	-0.45
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.55	-0.25	华东地区菜粕库存(周,万吨)	17.68	-1.61
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.2	0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.87	2.53	菜粕周度提货量(周,万吨)	7.26	2.5
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,%)	23.84	-0.25	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.85	-0.24
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	18.53	0.08	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	20.75	-0.65
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.4	0.02	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.4	0.02
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.16	0.17	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.44	0.13
行业消息	周二, 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2.17%, 跌破了技术支撑位。截至收盘, 油菜籽期货下跌11.1加元到16.3加元不等, 其中7月期约收低16.3加元, 报收584.4加元/吨; 11月期约收低13.5加元, 报收604.3加元/吨; 1月期约收低13.1加元, 报收611.1加元/吨。					
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, 美豆种植生长初期优良率较好, 丰产预期较高。不过, 周末雷暴席卷美国中西部部分地区, 造成局部地区洪水泛滥, 威胁大豆作物, 美豆逐步进入关键生长期, 天气扰动情绪增强。关注29日凌晨USDA发布的播种面积和季度库存报告, 以及美豆种植区后期天气状况。国内市场而言, 进口菜籽持续到港, 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, 且豆菜粕价差走扩, 菜粕替代优势再度显现, 提振下游提货量, 短期菜粕库存压力不大。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, 前期下跌后近日跌势有所放缓, 整体维持窄幅震荡, 不过, 上方压力仍存, 短期维持偏空思路。					

更多资讯请关注!

更多观点请咨询!

菜油观点总结	当前油菜籽播种基本结束，大部分油菜已经进入萌芽阶段。土壤墒情较好，空气相对湿度高，且短期内加拿大菜籽主产省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。不过，降水偏多，气温偏低，一定程度上会延迟油菜的发芽时间。关注周四加拿大统计局发布的油菜籽播种面积预测。其它油籽方面，新季美豆种植基本结束，种植初期优良率较高，短期继续施压美豆价格。不过，近期部分地区洪水使得市场对美豆忧虑增加。且国际油价走势偏强，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。菜油成交多为远期合约，对现货价格支撑有限，菜油基本面相对偏弱。盘面来看，商品市场情绪整体回暖，提振菜油期价探底回升，在无明显利好支撑下，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，29日凌晨USDA播种面积和季度库存报告

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。